Por Ernesto Sarabia
AGENCIA REFORMA

CD. DE MÉXICO.- Ante la posibilidad de que la paridad peso-dólar registre presiones alcistas en las próximas semanas, el equipo de estrategas del Grupo Financiero Banamex decidió ayer comprar de un bono global en dólares -UMS con vencimiento en 2044-, por un monto de 365 mil 508.5 pesos.

Según un reporte de Acciones y Valores Banamex, Casa de Bolsa (Accival), la operación redujo a la mitad la liquidez que sostenía el portafolio modelo de deuda.

Luego de haber cobrado utilidades el portafolio modelo en Bonos M, el pasado 15 de febrero, se tomó la decisión de emplear parte de la liquidez generada, la mitad, en la toma de posiciones en un bono global en dólares del gobierno mexicano, explicó José Arnulfo Rodríguez, subdirector de análisis de inversiones de (Accival).

Recordó que después de realizar ganancias en el portafolio modelo de deuda, la liquidez del mismo se incrementó de 20 a 40 %, la cual se redujo a la mitad porque la otra parte se destinó a la adquisición del bono global en dólares, UMS.

Los bonos UMS juegan un papel de cobertura natural dentro de los portafolios, al estar denominados en dólares, explica un informe de la intermediaria financiera elaborado por José Arnulfo Rodríguez, Alejandra Cerbón e Ismael Gutiérrez.

La valuación del peso mexicano podría verse afectada ante la llegada de diversos catalizadores de riesgo, a saber, como la incertidumbre asociada al resultado de las elecciones parlamentarias y de primer ministro en Italia, en donde está en juego el avance hecho por Mario Monti en materia de finanzas públicas.

Otro elemento que podría meter presión a la moneda mexicana es la entrada en vigor del denominado “sequestration” en EU, el primero de marzo, que consistirá en una serie de recortes automáticos al gasto público, que impediría la consolidación de la recuperación económica en dicho País.

También en Estados Unidos, las discusiones en torno al aumento del límite legal de endeudamiento deberán sostenerse antes del 18 de mayo (fecha perentoria); en 2011, una situación de este mismo tipo ocasionó una depreciación de más de 20% del peso mexicano, al no lograr obtener una rápida y favorable solución.

Para los especialistas de Accival quizá el catalizador con mayor relevancia, sería la muy alta probabilidad de observar una reducción en la tasa de fondeo del Banco de México; este tipo de medida monetaria expansiva usualmente tiene un impacto directo y alcista sobre el tipo de cambio.

En adición a los argumentos anteriores, los incrementos que han presentado las tasas de los bonos del Tesoro de EU en lo que va de 2013 -representan el referente para los bonos UMS-, han afectado las valuaciones de los bonos locales denominados en dólares.