

Baja Banxico tasa y alerta de economía

RIESGO.

Anticipa que podría haber una desaceleración más pronunciada

La política monetaria será manejada con prudencia y cautela, afirmó **Alejandro Díaz de León**.

En entrevista con EL FINANCIERO Bloomberg, el gobernador del **Banxico** rechazó que el recorte de 25 puntos base a su tasa de referencia sea el inicio de un relajamiento monetario, como algunos analistas prevén.

Ayer, **Banxico** puso fin a la pos-

tura monetaria restrictiva y, por primera vez en 5 años, bajó su tasa, que pasó de 8.25 a 8 por ciento.

La intención, dijo, "...es ser cautos y evaluar todo el entorno, externo e interno, conforme vaya avanzando y ver cuál es la posible incidencia de estos factores sobre las perspectivas de inflación".

Admitió que hay riesgo de una desaceleración más pronunciada, por lo que **Banxico** revisaría sus expectativas en dos semanas, cuando publique su Informe Trimestral.

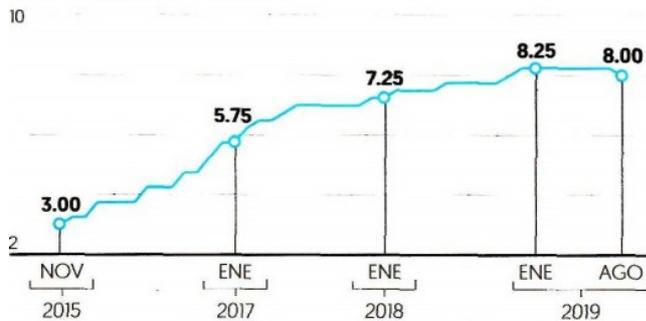
Sobre las finanzas públicas, **Díaz de León** dijo que es relevante que se cumplan las metas fiscales de este año y que el Presupuesto 2020 dé confianza. — *Victor Piz*

Primera disminución desde 2015

Banxico se subió a la tendencia de flexibilización monetaria de las principales economías ante las condiciones adversas para el crecimiento.

Tasa de referencia de Banxico

■ Nivel objetivo en % anual



Fuente: Banco de México y bancos centrales.

Política monetaria

■ Movimientos recientes de los bancos centrales

País	Variación (pb)	Fecha del ajuste
Corea del Sur	-25	18-jul
Indonesia	-25	18-jul
Sudáfrica	-25	18-jul
Turquía	-425	25-jul
Rusia	-25	26-jul
Brasil	-50	31-jul
EU (Fed)	-25	31-jul
India	-35	7-ago
Nueva Zelanda	-50	7-ago
Perú	-25	8-ago
México	-25	15-ago

pb: puntos base

POSIBLE CICLO DE RELAJAMIENTO

ABRE LA PUERTA A MÁS RECORTES

La puerta quedó abierta para que **Banxico** haga nuevos recortes antes de que termine el año, anticiparon analistas. Alonso Cervera, economista en jefe de **Credit Suisse**, y Marco Oviedo, de **Barclays**, coinci-

dieron en que el comportamiento de los mercados, una desaceleración más fuerte en EU y una economía nacional estancada, influirán para que la Fed y **Banxico** ajusten su tasa en septiembre. — *J. Valdelamar*

Continúa en siguiente hoja



RELAJAMIENTO MONETARIO

Banxico pide no adelantarse a más recortes en tasas de interés

Alejandro Díaz de León señaló que todas las variables son consideradas para tomar decisiones sobre la política monetaria

Clave, que el paquete económico de 2020 genere confianza, apunta el gobernador

VÍCTOR PIZ
vpiz@elfinanciero.com.mx

Con el recorte de 25 puntos base a su tasa de referencia, el **Banco de México (Banxico)** se sumó al grupo de más de una docena de bancos centrales que ha bajado su tasa en los últimos meses, sin embargo el gobernador **Alejandro Díaz de León** rechazó que se trate del inicio de un relajamiento monetario como algunos analistas prevén.

“La intención en nuestro comunicado es no adelantar posibles acciones futuras, sino ser cautos y evaluar todo el entorno externo e interno conforme este vaya avanzando y ver cuál es la posible incidencia de estos factores externos e internos sobre las perspectivas de la inflación”, dijo **Díaz de León** a EL FINANCIERO.

Incluso, cuestionado sobre la postura que tomará el **Banco de México** si la Reserva Federal de Estados (Fed) continúa bajando su tasa de interés, **Díaz de León** anticipó

que la evaluación que hacen dentro del **banco** central, tanto de las condiciones monetarias relativas entre Estados Unidos y México y las condiciones globales, es uno entre múltiples elementos y factores que se toman en cuenta a la hora de tomar su decisión.

“No hay niveles críticos o variables críticas para nuestra conducción de la política monetaria, todas son importantes y todas son evaluadas, al final del día la parte más importante es ver su posible implicación de cara a la conducción de la política monetaria y que la inflación converja a su meta de 3 por ciento”, agregó el funcionario en entrevista.

En cuanto a las finanzas públicas del país, el gobernador del **Banxico** dijo que es relevante que se cumplan las metas fiscales de este año y que el Paquete Económico de 2020 genere confianza y un entorno de estabilidad.

“Más que hablar de cifras puntuales que son de la SHCP, lo que consideramos que es muy importante es que generen confianza tanto a los mercados financieros, tomadores de decisiones, inversionistas, consumidores y a la sociedad en general y

que esto permita y contribuya a que se reactive el crecimiento”, agregó.

ANALISTAS VEN MÁS BAJAS

Luego del recorte de **Banxico**, los analistas aseguraron que el comunicado del **banco** central dejó la puerta abierta para nuevos recortes en la tasa antes de que termine el año.

“El comunicado como lo leo es: El **Banco de México** dejó la puerta abierta en junio pasado para bajar la tasa, hoy dio ese paso y hoy bajó la tasa, y dejó la puerta abierta para bajar la tasa de fondeo en lo que resta del año”, consideró Alonso Cervera, economista en jefe para Latinoamérica de **Credit Suisse**.

Indicó a EL FINANCIERO BLOOMBERG que por el desempeño de los mercados accionarios y el riesgo de una desaceleración más fuerte en EU, existe la posibilidad de que la Fed recorte su tasa de referencia en septiembre, lo que podría incidir en las decisiones del **Banco de México**.

Charles Seville, codirector de soberanos de América Latina de Fitch Ratings, consideró que **Banxico** se mantendrá alerta, dados los riesgos de la política interna y la posibilidad de que la aversión al riesgo afecte el tipo de cambio, pero dependiendo de la trayectoria de las tasas de la

Continúa en siguiente hoja

Fecha 16.08.2019	Sección Economía	Página PP-4
----------------------------	----------------------------	-----------------------

Fed, la puerta puede estar abierta a nuevos recortes.

“Hacia el futuro, esperamos que el **Banxico** siga a la Fed, ya que fue el elemento que más pesó el día de hoy”, indicó a EL FINANCIERO,

Marco Oviedo, economista en jefe de Barclays.

Para Goldman Sachs, a pesar del lenguaje neutral del **banco** central, salvo que ocurra un choque sobre el

tipo de cambio o una sorpresa desfavorable en la inflación, se esperan al menos otros dos recortes de 25 puntos en la tasa antes de fin de año.

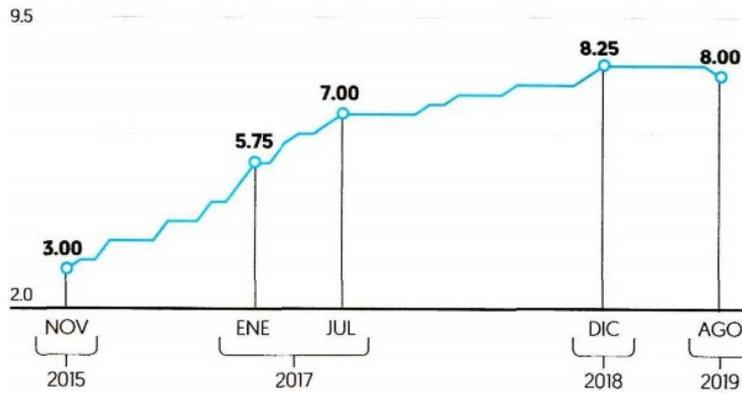
— Con información de Esteban Rojas, Jassiel Valdelamar y Héctor Usla

¿Inicia tendencia?

Banxico se sumó a la tendencia bajista de algunos bancos centrales aunque el gobernador del banco central descartó el inicio de una política monetaria expansiva, incluso si la Fed mueva sus tasas.

Tasa de referencia de Banxico

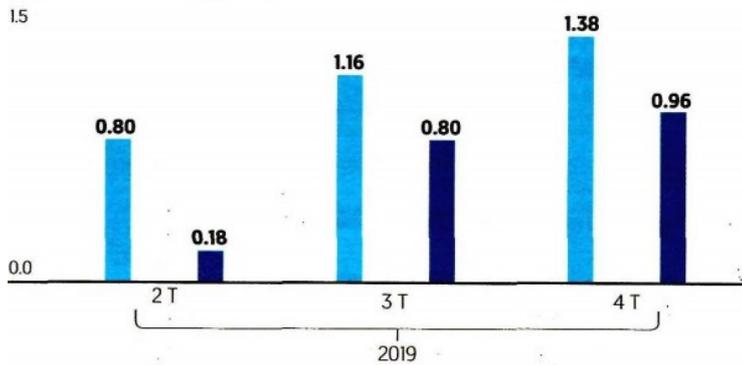
■ En por ciento anual



Pronósticos del PIB trimestral

■ Variación porcentual esperada, por encuesta

■ Encuesta junio ■ Encuesta julio



Fuente: Banco de México

Fecha 16.08.2019	Sección Economía	Página PP-4
----------------------------	----------------------------	-----------------------

ABARATA EL DINERO

25

PUNTOS

Disminuyó la tasa de interés de referencia del Banco de México, de 8.25% a 8%.

5

AÑOS

Tiene del último recorte en la tasa de referencia, que se realizó en junio de 2014.

Analistas que esperaban baja de 25 puntos

Economista	Institución
Luciano Rostagno	Banco BTG Pactual
Guillermo Abourrad	Banco Mizuho DO Brasil
Felipe Hernández	Banco Santander (México)
Neil Shearing	Bloomberg Economics/Nueva York
Alonso Cervera	Capital Economics
Alberto M Ramos	Credit Suisse
	Goldman Sachs & Co
Benito Berber	Itau Asset Management/Brasil
Álvaro Vivanco	Natixis North America
Andrés Abadía	Natwest Markets
Rafael De La Fuente	Pantheon Macroeconomics
Rodolfo Navarrete	UBS Securities
Álvaro Mollica	Vector Casa de Bolsa
	XP Securities

Fuente: BLOOMBERG