

BANCOS CENTRALES DEBERÁN INTERVENIR

Brexit marca una nueva etapa en Europa: analistas

VENDRÁ UNA serie de shocks en el corto plazo, principalmente por la incertidumbre político-comercial, advierten

Mario Calixto y Judith Santiago
valores@eleconomista.com.mx

EL BREXIT marca una nueva etapa en Europa, la cual refuerza la hipótesis de que la Unión Europea no fue un modelo de crecimiento económico e integración apropiado.

“La salida del Reino Unido traerá una serie de shocks en el corto plazo, por la incertidumbre política-comercial. El RU deberá negociar acuerdos

de manera rápida para compensar una posible contracción en sus exportaciones netas”, dijo Gabriel Himelfarb, analista de Masari Casa de Bolsa.

Las reglas no serán las mismas para la quinta economía del mundo.

BANCOS CENTRALES INTERVENDRÁN

Dado que el crecimiento global es débil para permitir un shock mundial como en 2008-2009, los bancos centrales deberán intervenir para inyectar

liquidez al mercado global y evitar un efecto de contagio.

Un choque negativo y persistente con poca capacidad de ajuste, dada la política de bajas tasas de interés, puede tener un efecto duradero en el RU y en el mundo, dijo Philippe Waechter, economista en jefe de Natixis AM.

SITUACIÓN DIFÍCIL PARA BANCOS

Los bancos británicos concentrados en el mercado nacional ya no se bene-

ficiarán de los “pasaportes europeos” que le permiten vender sus servicios libremente dentro de la UE, pese a que 75% del negocio de banca de inversión y financiamiento de Europa está en Londres, dijo Yves Maillot, responsable de Renta Variable Europea de Natixis AM.

SECTORES AFECTADOS

Bienes raíces, industria de la construcción, empresas de consumo na-

cionales y el transporte serán los más impactados por el Brexit. Los más resistentes serán los de salud, consumo no cíclico, energía y empresas expuestas a exportaciones que se beneficiarán de la debilidad de la moneda, a decir de Yves Maillot.

DESVANECIMIENTO DE LA UE

La salida podría detonar iniciativas similares en otros países. Las elecciones en España y el referéndum constitucional de Italia serán los siguientes eventos a seguir. Éstos darán pauta para medir el nivel de descontento político en la región, dijo Matteo Germano, director global de Inversiones de Pioneer Investments.

RALLY POR BONOS ALEMANES

Esta situación o estará acompañada de un deterioro de otros mercados de deuda. El efecto negativo tendrá más impacto en economías periféricas como Italia y España.

Las monedas que se beneficiarán de la aversión al riesgo son el dólar de EU y el yen, dijo Tanguy Le Saout, jefe de Renta Fija Europea.

IMPACTARÁ CALIFICACIÓN

En términos crediticios es negativo para RU, por el crecimiento más débil en el mediano plazo y a las perspectivas de inversión e incertidumbre con relación a acuerdos comerciales futuros. Para el soberano del RU será moderadamente negativo, según Fitch Rating.

PRESIÓN

Cemex y Mexichem son las de mayor exposición. Bimbo y Gruma tienen una generación de ingresos marginal para su negocio consolidado y el modelo de negocio es local, lo cual las protege de las complicaciones que un cambio en la norma de comercio internacional podría tener en sus operaciones, aunque deberían superar la presión de un deterioro económico o comercial sin grandes problemas, expuso Actinver.

MARGINAL AFECTACIÓN A BONOS CORPORATIVOS MEXICANOS

Éstos gozan de buena calidad crediticia y sólo podrían verse afectados sus precios por efectos del *Brexit*, debido a un contagio por aversión al riesgo hacia mercados emergentes: Actinver.