

# Termómetro Económico

Publicación especializada

JUEVES  
23 de septiembre del 2021

EDITOR:  
Eduardo Huerta

COEDITOR:  
Diego Ayala

COEDITOR GRÁFICO:  
Christian Mota

termometro  
.economico  
@eleconomista  
.mx

eleconomista.mx



Síguenos en:

@termoee

@termoee



Alerta del día



» Este jueves se publican en México los datos sobre los precios al consumidor de la primera quincena de septiembre. En Estados Unidos se espera el dato de las solicitudes de seguro por desempleo y los índices PMI manufacturero; PMI servicios y PMI compuesto.

Ariel Méndez  
ariel.mendez@eleconomista.mx

A finales de mayo pasado, el riesgo país de México estaba en 195 puntos base y ahora se encuentra en 215 puntos base, lo que representa un incremento del 10.26% o 20 puntos base.

La percepción sobre el riesgo del país mejoró 50% desde su peor nivel en la pandemia cuando llegó a los 443 puntos base, sin embargo la política monetaria podría afectar el sentir de los inversionistas sobre el país.

Durante la crisis sanitaria, el 28 de abril del 2020, el indicador de riesgo país de México alcanzó un máximo de 443 puntos, debido a la incertidumbre que existía por los efectos que tendría la pandemia sobre la economía mundial. Ello significa que el nivel de riesgo de la nación mejoró 51.5% hasta la fecha.

En lo que va del presente año, el riesgo país de México se encuentra 8.04% por arriba de los 199 puntos en que comenzó el 2021, esto es, 215 puntos base, aunque respecto al 22 de septiembre de 2019, nivel de 206 en que estaba, el indicador se encuentra solo 4.37% por arriba de su nivel de hace dos años, meses antes de la pandemia por el Covid-19.

La estabilidad en el riesgo país de México se dio gracias al control de la pandemia en el mundo, además de la perspectiva de mantener la política monetaria acomodaticia en Estados Unidos. Como factor interno, a favor, juega un control en la política fiscal por parte del gobierno federal.

Janneth Quiroz, subdirectora de Análisis en Monex, dijo que “una de las explicaciones que está detrás de este comportamiento tiene que ver con el manejo de las finanzas públicas, sin duda, a pesar de algunos momentos que han causado aversión al riesgo, los inversionistas no les han dado un peso importante como para pensar que México dejaría de pagar la deuda que tiene”.

Jorge Gordillo, director de Análisis Económico en CIBanco, comentó que “hay mucha liquidez en el mercado, generando la pauta entre los inversionistas para fondearse a tasa cero entre las diferentes economías, sin indagar a

## ¿Normalidad?

El nivel de riesgo país de México se encuentra en niveles prepandemia, aunque podría terminarse su periodo de estabilidad.



FUENTE: ÁMBITO.

Riesgo País | VARIACIÓN %  
DEL 19 DE MARZO 2020 AL 21 DE SEPTIEMBRE 2021



GRÁFICO EE

## La disciplina fiscal del país, un punto a favor

# Riesgo País de México se incrementó 10% en cuatro meses

- A finales de mayo pasado, el indicador de riesgo se encontraba cerca de su nivel más bajo, en los 195 puntos y ahora llegó a los 215 puntos base



El miércoles la Reserva Federal de Estados Unidos anunció que mantuvo su tasa de interés sin movimiento. FOTO: AFP

profundidad en los fundamentales de las economías. Actualmente el riesgo país, así como el tipo de cambio, están influenciados por el exceso de liquidez en el mundo, principalmente por los estímulos monetarios de la Fed”.

### Posibles complicaciones

La recuperación 51.5% en el indicador de riesgo país de México que registra luego de la pandemia por Covid-19, ubicándose en 215 puntos base hasta el 21 de septiembre, podría verse afectada por la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, lo que generaría un posible incremento en las

percepciones de riesgos entre los países emergentes en un futuro cercano.

Este miércoles el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, consideró que la compra de activos que ha mantenido el banco central desde marzo de 2020 podría reducirse si la economía de Estados Unidos mantiene el progreso observado hasta ahora. Esto significa que se mantendrá la compra de deuda al ritmo de 120,000 millones de dólares al mes.

Por el momento, la Fed decidió mantener sin cambios la tasa de interés de referencia. Debido a este contexto, los especialistas coincidieron

que pueda darse un incremento generalizado en el nivel de riesgo país entre las naciones y mayormente entre las economías emergentes.

Janneth Quiroz explicó que “la normalización de política monetaria por parte de la Fed va a causar ruido en las próximas semanas, meses y años. Sin duda es un riesgo sistémico para toda la economía mundial y es un factor que podría generar un incremento en los niveles de riesgo de México y otros países”.

Jorge Gordillo detalló que “en la medida en que la economía estadounidense se recupere se recortará la inyección de liquidez por parte de la Fed, y posteriormente el inversionista tendrá que darle más importancia a los temas internos, y veremos épocas con un riesgo país más alto y con un tipo de cambio más alto”.

### Otros países

Desde el 19 de marzo del 2020, la mayoría de los países emergentes redujeron su riesgo país, a excepción de Rusia, quien registra un peor nivel hasta la fecha, con más de 512%, pasando de 25 a los 153 puntos.

Ecuador es el país que más mejoró su nivel con un 78.1% desde el punto más crítico de la pandemia, ubicándose en 826 puntos, México está en segundo lugar con 51.5% y Perú con 51.2 por ciento. Brasil recuperó un 31.6%, Turquía (34.6%) y Sudáfrica 46.2 por ciento.