

Fase 2 del Coronavirus y Medidas de recuperación

- Se sigue atizando la polarización y el pánico entre ciudadanos con base en falsedades y voces críticas hacia los gobiernos de todos los niveles y de todos los colores. **Ojo: Nadie está preparado para una contingencia sanitaria del nivel del COVID-19.**
- Cambiemos el chip. ¿Cómo contribuir a la “reorganización” de los recursos médicos, económicos, logísticos, materiales y hasta de solidaridad cuando en esta tierra se suelte lo peor de la pandemia...?

“Hay cosas que se están haciendo correctamente, pero eso no significa que todo va a salir bien”

<https://elpais.com/sociedad/2020-03-21/en-mexico-hay-cosas-que-se-estan-haciendo-correctamente-pero-eso-no-significa-que-todo-va-a-salir-bien.html>

Yuval Noah Harari: el mundo después del coronavirus

<https://diariojudio.com/opinion/yuval-noah-harari-el-mundo-despues-del-coronavirus/326282/>

- Finalmente, **cuáles pueden ser las medidas de recuperación en materia económica que pueden paliar la crisis económica que vendrá después del impacto del COVID-19.** Un país como México: 60% informalidad; 43% pobreza; 130 mdh; altamente correlacionado al ciclo económico de EUA (manufacturas y comercio); zonas del país vulnerables a pobreza. Chiapas, Oaxaca, Guerrero... y otras altamente densas y con mejor dotación de factores: CdMx, Jalisco, Nuevo León...)

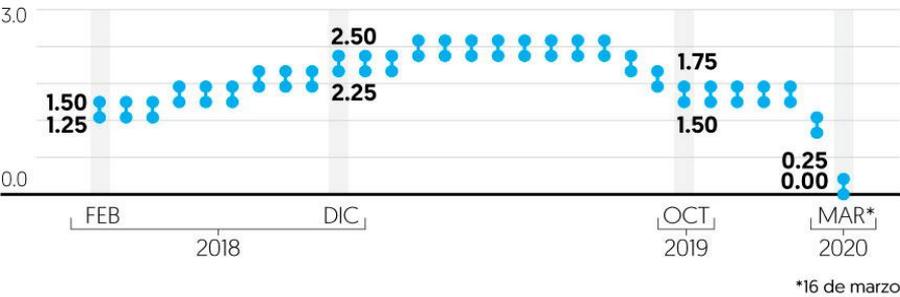
Ciclo económico entre México y EUA

Estado de emergencia

Pese a los ajustes registrados por diversos bancos centrales en su política monetaria, los mercados accionarios extendieron las pérdidas en la medida que se endurecían las medidas para contener el coronavirus.

Tasa objetivo de Fondos Federales

■ Rango fijado por la FOMC, en por ciento



Mayores caídas bursátiles

■ Variación porcentual en la jornada del 16 de marzo



Ajustes de política monetaria

■ Movimiento por banco central, en puntos base

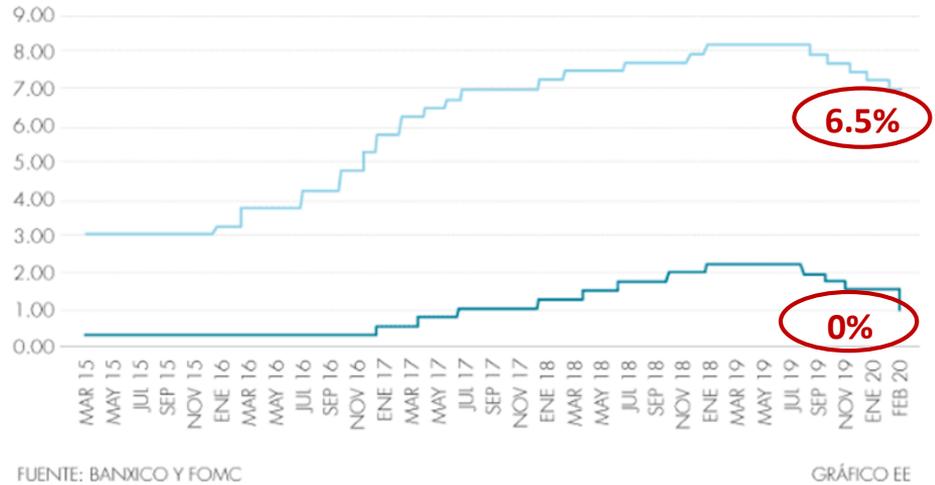


Fuente: Bloomberg

En sintonía

El Banco de México recortará este mes una vez más la tasa de interés y el recorte sorpresivo de la Fed aumenta la posibilidad de que el ajuste sea mayor.

Tasas referencia Banxico y Fed | %



FUENTE: BANXICO Y FOMC

GRÁFICO EE

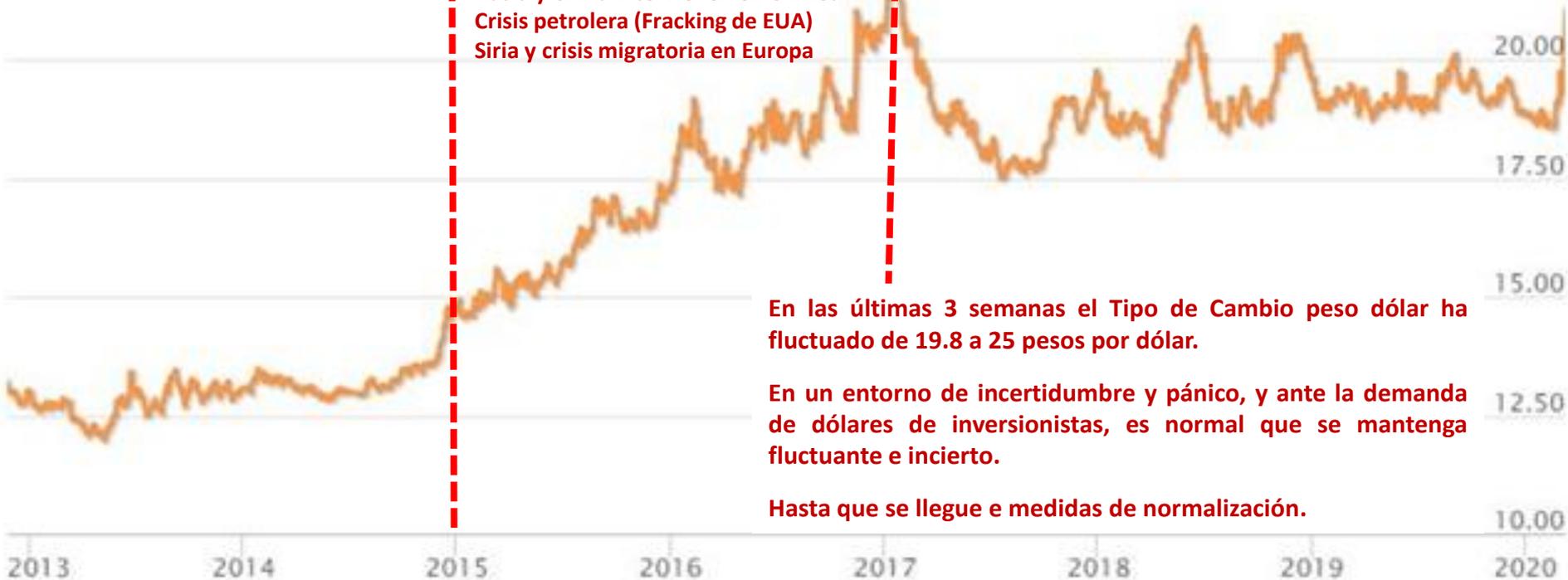
Las medidas de la FED y de los Bancos centrales es **inyectar dólares, bajar las tasas de interés y garantizar liquidez** para evitar que colapsen los sistemas monetarios. Y aminorar daño de especuladores.

Tipo de cambio

Pesos por dólar

Entramos en un nuevo ciclo económico que afectará el comercio mundial y quizás estabilizarán las monedas en niveles más altos.

Brexit
 Elecciones en EUA
 Conflictos en Asia
 Rusia y China intervienen en Crimea
 Crisis petrolera (Fracking de EUA)
 Siria y crisis migratoria en Europa



En las últimas 3 semanas el Tipo de Cambio peso dólar ha fluctuado de 19.8 a 25 pesos por dólar.

En un entorno de incertidumbre y pánico, y ante la demanda de dólares de inversionistas, es normal que se mantenga fluctuante e incierto.

Hasta que se llegue e medidas de normalización.



— Tipo de cambio FIX

Dólar gana como refugio de inversionistas ante crisis

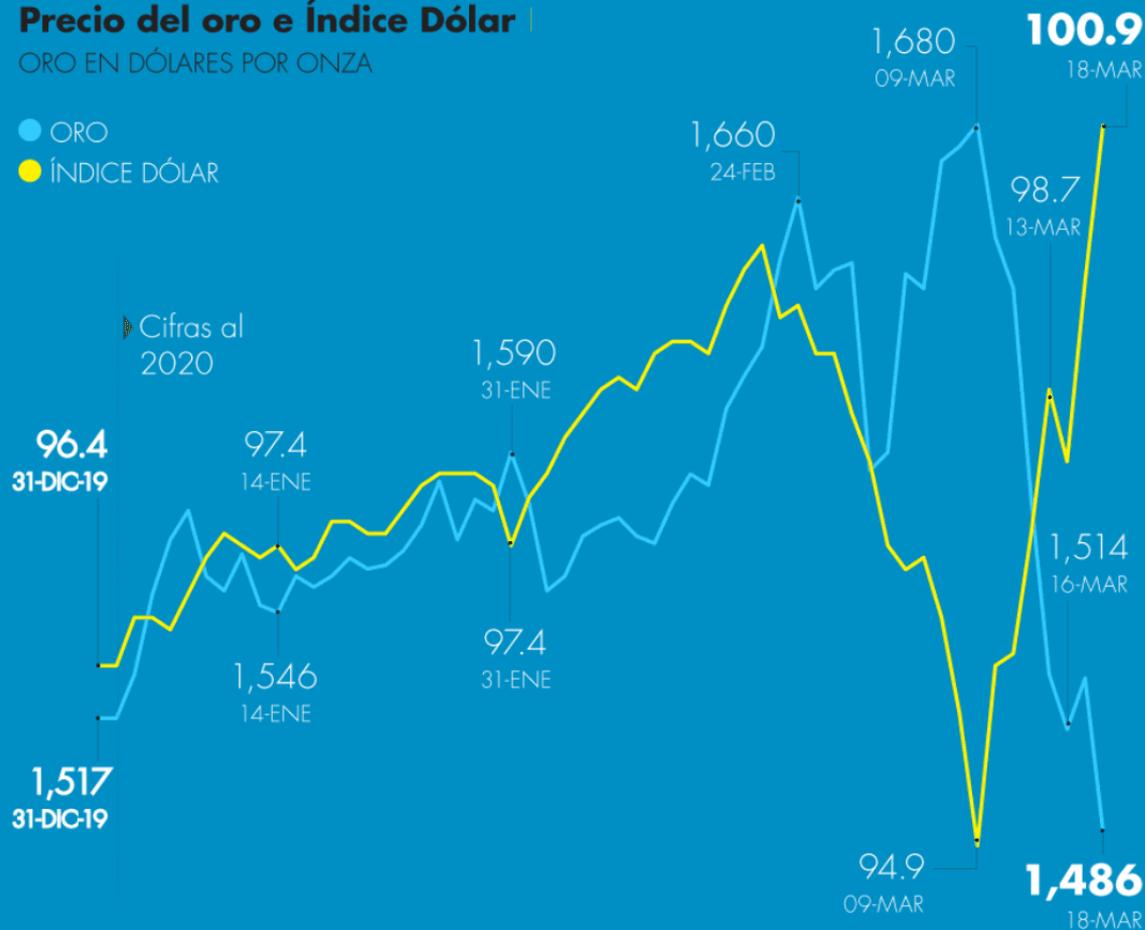
En la jornada de ayer, el Índice Dólar, que resulta de agregar las divisas más importantes del orbe, alcanzó los 100.9 puntos, el nivel más alto en tres años. En paralelo, el precio del oro sufrió una fuerte caída, lo que señala que los inversionistas prefieren hacer acopio en dólares que en oro.

Precio del oro e Índice Dólar

ORO EN DÓLARES POR ONZA

● ORO

● ÍNDICE DÓLAR



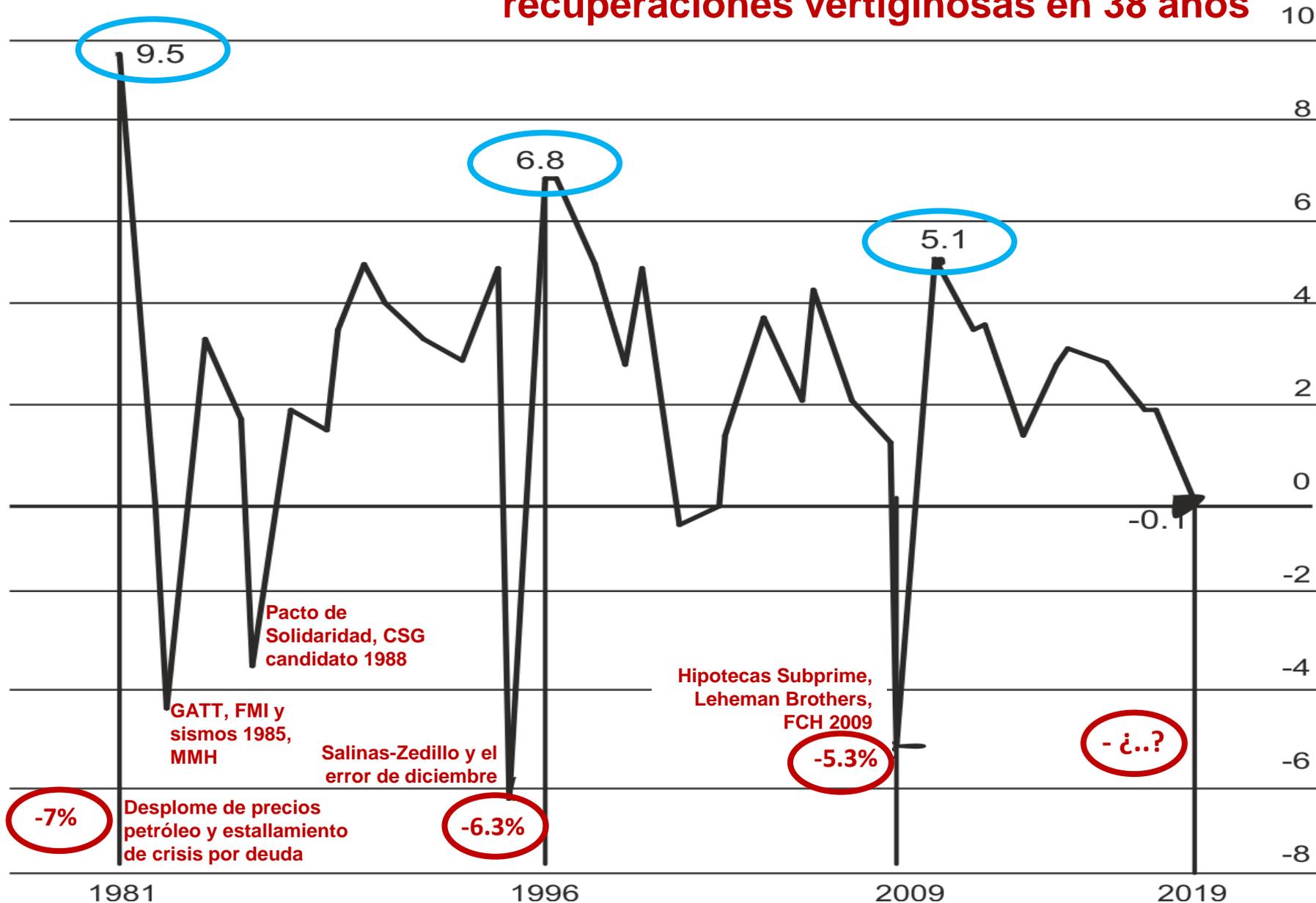
- Los **mercados de capitales** (Bolsas de valores e índices bursátiles) están siendo abandonados por inversionistas. Venden acciones. **Están especulando en medio de una crisis.**
- Están **aumentando liquidez masivamente, con demanda y compra de más dólares.** Están atacando las tasas de interés de países emergentes, principalmente. **En estos momentos están “acaparando dólares”,** por eso está (y seguirá) fluctuando diariamente.
- Es una enorme ventaja la **autonomía de BANXICO** y, por supuesto, que tengamos **libre flotación de dólar.** Es una válvula de escape o contención ante choques de oferta y/o demanda como el actual.
- Las medidas de la FED y de los Bancos centrales es **inyectar dólares, bajar las tasas de interés y garantizar liquidez** para evitar que colapsen los sistemas monetarios. Y aminorar daño de especuladores.

Interrupciones costosas

Crecimiento del PIB

Cisnes negros, medidas extremas y recuperaciones vertiginosas en 38 años

5



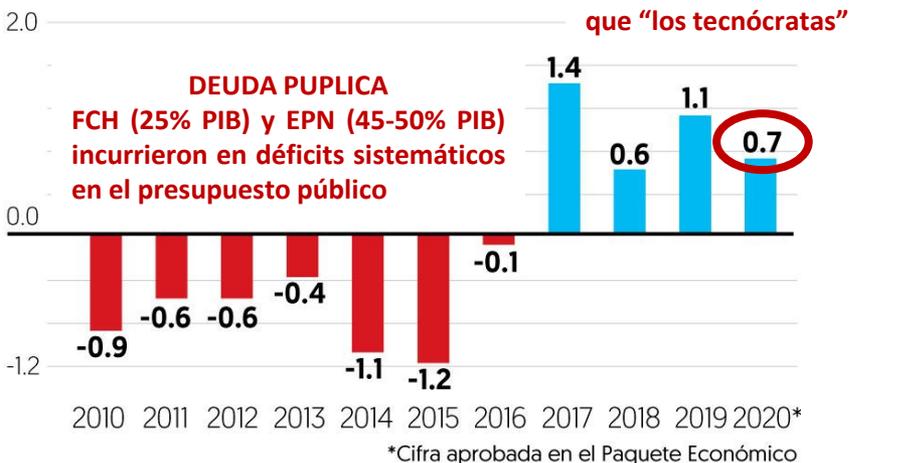
FUENTE: Artículo: "Historias de cisnes negros" / Periódico El Financiero / 19 de marzo 2020.
<https://elfinanciero.com.mx/bloomberg-businessweek/historias-de-cisnes-negros>

Herramienta fiscal

El sector privado propone que la federación elimine el superávit primario para mitigar los efectos del coronavirus en la economía.

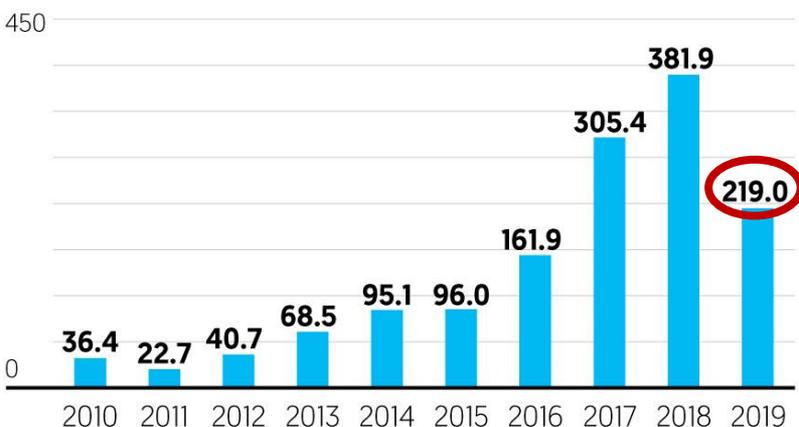
Balance primario del sector público

■ Como porcentaje del PIB



Fondos de estabilización del Gobierno Federal

■ Cifras anuales, en miles de millones de pesos reales



Fuente: Elaboradas con información de SHCP e INEGI

Alternativas de los gobiernos

- Entre las medidas emergentes que tenemos posibilidad de implementar es eliminar temporalmente el déficit primario del sector público. Incurrir en deuda.
- Acelerar la recuperación de la economía preservando su estructura laboral= **Comprador de última instancia y con estímulos a la mipyme y las transferencias monetarias, proveedores locales, programas de empleo temporal.** Los qué y cómo son importantes...
- Aprovechar las circunstancias para **REFORMAR:** Impuestos, derechos, aprovechamientos y reestructurar (aún más) el gasto público y la Hacienda Pública: **Recaudación, Seguridad Social y Pensiones**, por ejemplo.
- Hoy, de forma afortunada el 78 % de la deuda mexicana es interna, está en pesos a tasa fija; por lo tanto, no es un riesgo.
- El país cuenta con 219 mil millones de pesos en un fondo de estabilización y ha construido un margen de 1.8 puntos del PIB producto de los superávits primarios recientes.
- **Los Secretarios de Finanzas y el Secretario de Hacienda y sus equipos llevan mano. Si son responsables, éticos, creativos y efectivos, saldremos rápido de esta crisis.**

FUENTE: Elaboración propia con base a información propia y contexto / 23 de marzo 2020.