



# Sacude a mercados el recorte de Fitch a EU

**Contagio.** Se afianza la cautela de inversionistas y crece el riesgo crediticio global

El sentimiento negativo afloró en los mercados globales.

El recorte a la calificación de la deuda soberana de EU por parte de Fitch Ratings, el martes, por su deterioro fiscal y la creciente carga de su deuda, inundó a los mercados financieros de aversión al riesgo.

Ayer, bolsas y monedas de todo el mundo cayeron, mientras el peso regresó a 17 unidades por dólar.

En Wall Street, el Nasdaq encabe-

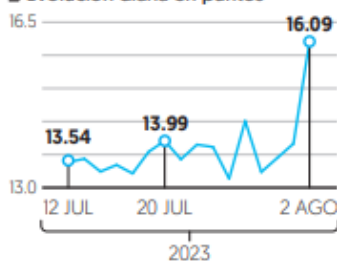
zó los descensos con 2.17 por ciento, mientras que el S&P 500 reportó su mayor baja desde finales de mayo con 1.38 por ciento menos. En México, la BMV cayó 1.71 por ciento.

Expertos advierten que Fitch dio avisos previos y consideran de preocupación el déficit del gobierno de EU, pues de 3.7 por ciento del PIB en 2022, se prevé su incremento a 6.3 por ciento este año.

—Valeria López / PÁG. 4

### Índice de volatilidad (VIX)

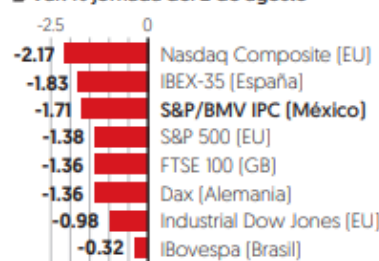
■ Evolución diaria en puntos



Fuente: Bloomberg.

### Bolsas con mayores bajas

■ Var. % Jornada del 2 de agosto



## FOCOS

**Impactos.** Para analistas de Julius Baer, las implicaciones para la inversión son limitadas. Los bonos del Tesoro de EU se mantienen como uno de los activos más seguros y líquidos, cuando se habla de riesgo de contraparte.

**Oxford Economics.** Dijo que los mercados ya han pasado por esto y tienen una idea de qué esperar, mitigando el impacto.

**Fondos.** La firma indicó que el riesgo de venta forzada de los fondos que deben estar en deuda 'AAA' no parece significativo.

## BAJO PRESIÓN

# 4.078%

### FUE LA TASA

Que alcanzaron los Bonos del Tesoro de EU a 10 años, su mayor nivel desde noviembre de 2022.

# 17.80

### UNIDADES

Prevén que podría alcanzar el tipo de cambio en este periodo de turbulencia.



## TURBULENCIA FINANCIERA

# Sacude a bolsas y al peso el recorte a la nota crediticia de EU

La moneda mexicana cede ante el dólar y retorna a niveles de 17 unidades

**Descartan analistas que esto sea una amenaza inminente para los mercados**

VALERIA LÓPEZ  
vlopez@elfinanciero.com.mx

El recorte a la calificación de la deuda soberana de Estados Unidos por parte de Fitch Ratings elevó la aversión al riesgo en los mercados financieros a nivel mundial, ocasionando fuertes pérdidas en las plazas bursátiles y en los mercados cambiarios, que llevaron al peso a las 17 unidades.

La calificadora bajó la nota crediticia a 'AA+' al vecino país del norte, ante el deterioro fiscal esperado en los próximos años, la creciente carga de la deuda y los repetidos enfrentamientos por el límite al techo de la deuda, que ha erosionado la gobernanza en esa nación.

En Wall Street, el Nasdaq encabezó los descensos con 2.17 por ciento, mientras que el S&P 500 reportó su mayor baja desde finales de mayo, con 1.38 por ciento menos, y el industrial Dow Jones perdió 0.98 por ciento.

La rebaja de calificación de Fitch, indicó Kevin Gordon, estratega sénior de inversiones del Schwab Center for Financial Research, provocó un retiro de los activos de mayor riesgo como las acciones y posiblemente ofreció una oportunidad de obtener ganancias en lo que sigue

siendo un mercado alcista para los títulos estadounidenses.

Agregó que una subasta trimestral del Tesoro más grande de lo esperado anunciada ayer aumentó la presión sobre las acciones, y destacó que el rendimiento de la nota de referencia a 10 años ahora está en su nivel más alto desde noviembre.

“No descartamos el riesgo que plantea una deuda federal que se dispara, pero no creemos que sea una amenaza inminente para los mercados financieros”, consideró Craig Fehr, estratega de inversiones de Edward Jones.

Los números rojos se presentaron en el resto de los continentes, como Asia, donde el Hang Seng en Hong Kong fue sacudido 2.47 por ciento a la baja, al igual que el Nikkei 225 de Japón con 2.30 por ciento. En Europa las plazas más afectadas fueron el Ibex-35 de España, que cedió 1.83 por ciento y el FTSE 100 en Londres, con 1.36 por ciento.

En el ambiente local, ambos centros bursátiles acumularon tres jornadas seguidas con descensos, con una baja de 1.71 por ciento para el caso del principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores que se ubicó en los 53 mil 283.56 enteros, mientras que el FTSE-BIVA de la Bolsa Institucional de Valores restó 1.65 por ciento, a los mil 98.19 puntos.

**CONTAGIO FINANCIERO, EL IMPACTO**  
Luis Gonzali, director de inversiones para Franklin Templeton México, dijo a EL FINANCIERO BLOOM-

BERG que, Fitch dio varios anuncios antes, varias banderas amarillas a lo largo de los últimos años.

Consideró que el déficit de Estados Unidos sí es un tema preocupante, un tema de largo plazo, “pero lo que se rebajó en esta ocasión no fue la capacidad de pago si no la voluntad de pago”.

Anticipó que en el corto plazo va haber algo de volatilidad, como lo hubo en su momento en 2011, “aunque esta vez no fue tanto, pero no hay alternativa, si quisieran los capitales volar a otros mercados 'AAA' no hay mercado que te aguante esa salida de capitales”.

Agregó que se perciben repercusiones en México, pero limitadas a temas de tasas de interés, bolsas o tipo de cambio, es decir, un impacto de contagio a nivel de las variables financieras.

Fernando Suárez, Senior Portfolio Manager de Fintual, explicó que, “el canal de transmisión hacia los mercados es a través de las tasas de interés de largo plazo, las cuales aumentaron fuertemente tras la noticia. En general, el riesgo para la renta variable es que estas alzas de tasa aumenten la contractilidad de la política monetaria en el mediano plazo y con ello se deteriore el buen rendimiento que ha tenido la economía americana en relación a lo que esperaba este año”.



**PESO SE DEBILITA**

El nerviosismo también se presentó en el mercado cambiario, con las monedas emergentes retrocediendo, ante la fortaleza del billete verde, la cual se detonó por su función como activo de refugio.

El peso sufrió una depreciación de 1.0 por ciento, o 16.88 centavos, y cerró en 17.0291 unidades, de acuerdo con los registros del Banco de México.

Analistas de Banco Base señalaron que desde un enfoque técnico, los indicadores apuntan a un cambio de tendencia que podría llevar al peso al nivel de las 17.80 unidades, para recuperarse después de que pase el nerviosismo.

**DEUDA MANEJABLE**

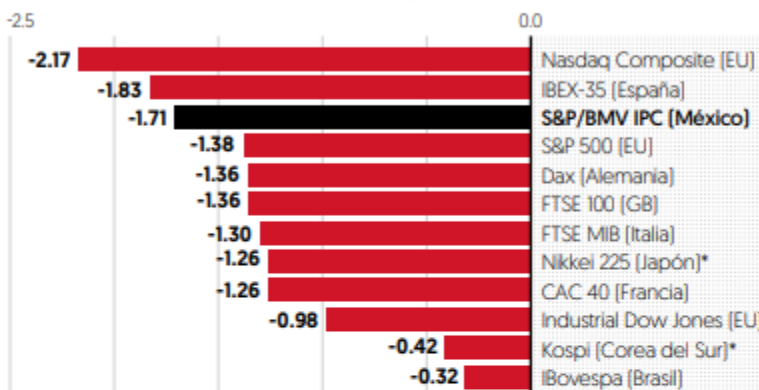
Oxford Economics indicó que los costos de financiamiento de la deuda de EU siguen siendo manejables.

**Jornada de incertidumbre**

Los mercados accionarios y de divisas fueron afectados por la aversión al riesgo de los inversionistas, que se vieron afectados por la degradación de la nota crediticia de EU por parte de Fitch Ratings.

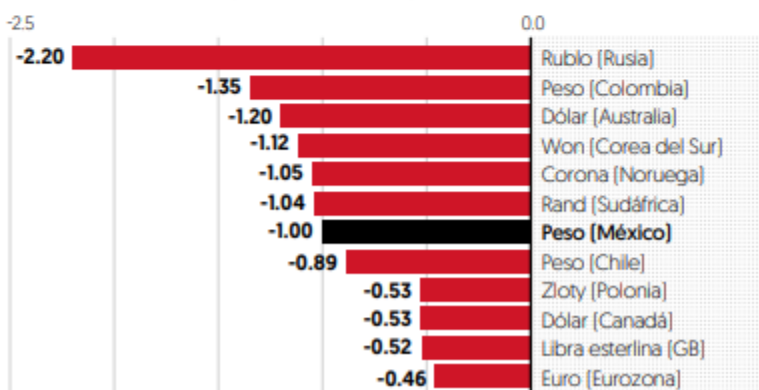
**Bolsas con mayores bajas**

■ Variación porcentual, jornada del 2 de agosto



**Divisas con mayor depreciación vs el dólar de EU**

■ Variación porcentual, jornada del 2 de agosto



Fuente: Bloomberg

\*Primeras operaciones del 3 de agosto