

## LAS INSTITUCIONES OPINAN

### Cómo la vemos en *Somoza Finamex*

► **Don Juan Musi, director general de Somoza Finamex, opina sobre los mercados financieros y bursátiles**

Vemos una corrección en general positiva del consenso de analistas. Todos ven mayor crecimiento, mejor desempeño del previsto en la inflación y mayor creación de empleos. También

ven alzas de tasas rumbo a finales de año y estabilidad cambiaria con un cierre de tipo de cambio cercano a los 13 pesos por dólar. La verdad todo lo anterior nos da gusto. Sin embargo, es coyuntural y nada tiene que ver con que estemos haciendo la tarea en México. El sustento de muchas de estas variables es el capital golondrino que está aquí aprovechando el grandísimo diferencial de tasa. También estamos atados al crecimiento de Estados

Unidos, que será bueno en 2010, así como a las ventas de petróleo más caras y al recibimiento de remesas en dólares. Será un buen año y estable en lo macroeconómico, pero muy lejos de lo que podríamos lograr si provocáramos cambios estructurales. 70 por ciento en pesos, 30 por ciento en dólares y participación en las bolsas, mexicana, norteamericanas y emergentes es nuestra recomendación.