

□ PATRIMONIO Y ESTRATEGIA

¿Otra crisis global?

ESTIMADO LECTOR: La verdad es que en los tiempos actuales, se vuelve a poner en duda si la recuperación o la crisis será el escenario para el resto del 2010. Europa tiene hoy grandes problemas y las soluciones propuestas no acaban de convencer a los mercados.

Todos los ingredientes juntos compli- can el panorama: grandes déficit, deudas, desempleo, baja productividad, etcétera. Los paquetes de apoyo que suman 1 trillón de dólares, ya fueron aprobados; el problema o la duda, es cómo van a pagar esta deuda.

Cada caso se debe ver por separado, aunque la solución termina siendo muy similar: empezar por devaluar el euro, aún más, bajar el gasto y reducir las partidas secundarias, subir impuestos, reducir los sueldos de los funcionarios de altos ingresos, congelar los de los mandos medios y bajos, aumentar la edad de retiro y reformar el sistema de pensiones.

Otra partida que desaparece es la del

incentivo por cada hijo nacido en estos países, lo cual tendrá repercusiones en el sistema de retiro ¿Quién financiará a los adultos mayores? Todo lo anterior es durísimo y tiene un impacto social muy profundo.

El problema, reitero, es que aún imple- mentando estas duras medidas no se cree que puedan hacer frente a sus deudas. Yo soy de los que piensa que, para salvar el modelo de unidad de la comunidad y al propio euro, Alemania y Francia estarán dispuestos a prestar más y a mayor plazo.

La apuesta es salvar a la Unión Europea y no fracasar, el dilema es, si esto funcio- nará en el largo plazo. Todo lo anterior habla de un difícil entorno financiero y la posible contaminación global; fracasar a estas alturas parece ser un costo que no se quiere asumir.

¿Fue viable unir a países tan diver- sos en lo económico, social y cultural? Hoy la respuesta es sí, la Unión Europea es un acierto y el euro, una moneda de

referencia. Insisto, no todo mundo lo cree y ahí radica la diversidad de opinión y la duda sobre la viabilidad de que esta unión continúe.

MÉXICO

La buena noticia es que México sigue bien y sólido, no me atrevo a decir blindado, pero estamos muy bien. Otra buena noticia es que Estados Unidos también está mejorando y eso nos jala.

Con todo lo mencionado, veo muy poco probable que nuestros mercados se sigan desplomando y que nuestro peso pierda terreno contra el dólar; es más, creo que México cada vez estará mejor y más sólido: vamos a llegar a 100 billo- nes en reservas, entraremos a un índice global de bonos de Citi que nos pone “en otra liga”, nos van a volver a aumentar la calificación, venderemos petróleo más caro que el año pasado, creceremos de la mano de nuestro socio a niveles cercanos a 5%, más Inversión Extranjera Directa, más inversión financiera (golondrina) y también, esperamos recibir más remesas de nuestros paisanos. Todo lo anterior regresará la fortaleza al peso.

POR JUAN MUSI

Este año no será tan bueno para los mer- cados de México y Estados Unidos, pero se va a sentir mejor en el bolsillo, la confian- za en el consumo, la productividad y en la creación de empleos.

Vamos a estar con altibajos, pero creo que la disciplina fiscal y el alto costo de haber estado tan ligado a nuestro vecino del norte, ahora nos redituará en su recuperación. Éste sería el mejor momen- to para sacar una reforma estructural, desafortunadamente no es viable para los políticos, sobre todo los de la oposición.

MERCADOS

Me gusta el peso, el dólar, también los bonos mexicanos de largo plazo y las bolsas, el IPC y el S&P 500, principal- mente. Ahora que los mercados van “tablas” en el año, es un buen momento para diversificar y entrar.

Juan Musi,
director general
de Somoza Finamex
Inversiones.

jmusi@finamex.com.mx

