

¡ESCUCHA AHORA!

Descubre un panorama de oportunidades para tu vida.

MARZO 2024

ATK

ESCUCHA AQUÍ 

**NEWS
LETTER**
UNA VISIÓN
GLOBAL

Entérate de las novedades que el mercado, las divisas y las actividades económicas tienen para hacer de las decisiones del presente, un futuro extraordinario.

 Listen on
Spotify

Listen on
 **MUSIC**

Visión Global Atentik

LA DEUDA PÚBLICA, UN RIESGO LATENTE

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público ha informado recientemente sobre **la creciente deuda neta del sector público federal en México**. Esta deuda ha alcanzado los **15.14 billones de pesos**, con un aumento mensual del 1.9% y un incremento anual del 8.31%. Este rápido crecimiento demuestra los riesgos vinculados al déficit fiscal del país, proyectado en un 5.4% del PIB para este año. Además, preocupa la tendencia a la baja en los ingresos petroleros del sector público, los cuales no han logrado compensar la caída en la recaudación fiscal.
- A nivel global, la deuda pública ha alcanzado niveles sin precedentes. Según datos del año 2023, **la deuda pública global ascendió a la asombrosa cifra de 313 billones de dólares**. Este aumento masivo plantea una situación financiera extremadamente delicada, con consecuencias significativas para el crecimiento económico y la estabilidad financiera a nivel mundial. Este incremento en la deuda pública representa un desafío importante para la economía, ya que puede frenar la productividad y dar lugar a un eventual aumento de impuestos. Además, desplaza el financiamiento del sector privado hacia el sector público, lo que puede generar un crecimiento económico artificial y débil a largo plazo.
- En el caso de México, el panorama es particularmente preocupante. El país ha entrado en una dinámica de endeudamiento que no se había visto desde los ochenta, derivado principalmente por compromisos de gasto público poco productivo.
- La situación se agrava por las proyecciones del déficit fiscal en los próximos años. Se estima que, para el 2024, **el déficit fiscal de México alcance el 5.4% del PIB**, mientras que el crecimiento económico podría situarse en torno al 2.5%. Esto significa que la deuda del sector público supera el potencial de crecimiento del PIB, lo que plantea interrogantes sobre la efectividad del gasto público financiado con deuda para impulsar el crecimiento económico.
- Ante este panorama, surgen diversas opiniones sobre cómo resolver el problema de la creciente deuda pública. Algunos economistas tradicionales sugieren que el problema podría resolverse aumentando el Producto Interno Bruto (PIB) nominal por encima del crecimiento de la deuda, lo que podría lograrse mediante la inflación. Otros analistas proponen aumentar los impuestos como solución, aunque esto enfrentaría obstáculos significativos en términos de capacidad de recaudación.

- En última instancia, **la acumulación excesiva de deuda pública representa un desequilibrio** fundamental entre el consumo presente y las obligaciones futuras, lo que puede generar una serie de riesgos y desafíos para la estabilidad económica y financiera tanto a nivel nacional como internacional. Es crucial abordar este problema de manera efectiva para evitar consecuencias negativas a largo plazo y garantizar la salud financiera y económica del país.



Panorama Político - Presidencial en USA y Mexico

- México y Estados Unidos se están preparando para un panorama fuerte en la temporada de elecciones. **México oficialmente arranca sus campañas electorales** para las elecciones de junio, teniendo a Claudia Sheinbaum con la mayoría de puntos en las encuestas.
- Por otro lado, en USA las elecciones generales ya están aquí y son **Trump vs Biden**. A medida que llegaron los **resultados de este supermartes**, Biden y Trump se atacaron mutuamente, preparando el escenario para lo que será un amargo enfrentamiento en noviembre y que probablemente generará divisiones políticas nacionales aún más profundas.

- **Las elecciones presidenciales de Estados Unidos pueden afectar la economía de México** de varias maneras. Una de las formas más importantes es a través de las políticas comerciales que el nuevo presidente pueda implementar. Además, la estabilidad política y económica de Estados Unidos puede influir en la confianza de los inversionistas y en los flujos de inversión extranjera hacia México. Asimismo, las expectativas sobre las políticas económicas y fiscales del nuevo gobierno estadounidense pueden afectar la volatilidad de los mercados financieros internacionales, incluido el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense.



Perspectiva Macroeconómica

- Se espera que la Reserva Federal de Estados Unidos mantenga las **tasas de interés sin cambios para la próxima reunión de marzo**, siguiendo la tendencia reciente. Sin embargo, tanto las proyecciones de la FED como las expectativas del mercado apuntan a tasas más bajas para el segundo trimestre del 2024. Aunque la Fed aún no está lista para reducirlas, espera que **la inflación se mantenga cerca del 2%**. Los mercados estarán atentos a la actualización de las proyecciones económicas de la Fed y al informe sobre la situación del empleo en Estados Unidos, en busca de señales sobre el momento y la magnitud de los recortes de tasas de interés esperados para 2024. **La inflación básica resultó ser más alta de lo esperado (3.9% interanual), pero aún representa una mejora notable con respecto al año pasado en este mismo período (6.4%).**
- El equilibrio del mercado está empezando a ser evidente. **Las tasas de capitalización de REIT** y las tasas de capitalización privadas se están alineando entre sí. Este alineamiento indica que nos estamos acercando a equilibrio de mercado y a un estado más funcional.



Mercados de Capital:

- La FED puso fin a su racha alcista agresiva manteniendo la **tasa de referencia en un rango objetivo del 5.25%-5.50%**. Aunque el Comité Federal de Mercado Abierto no ha descartado la posibilidad de realizar más ajustes, es ampliamente anticipado que la FED finalmente reducirá las tasas en algún momento de este año, aunque sea modestamente. Esto podría estimular la actividad económica en los siguientes cuartos del 2024. Los bancos han priorizado la deuda de clientes existentes, y muchos no considerarán obtener préstamos mientras restrinjan sus balances. Como resultado, muchos inversores han vuelto a depender en gran medida de préstamos de agencias respaldadas por el gobierno (Fannie Mae y Freddie Mac). El capital es paciente, pero no puede esperar para siempre. Más de \$400 mil millones están en espera a nivel mundial (\$250 mil millones apuntando a los EE. UU.). Las intenciones de asignación institucional a bienes raíces comerciales siguen siendo firmes (alrededor del 11% de los activos totales), con un 84% de inversores institucionales esperando aumentar sus asignaciones a bienes raíces comerciales a largo plazo.





NEWS LETTER

El futuro es nuestro.

MARZO
2024