



Empezaremos por comentar que en medio de la incertidumbre económica y alta volatilidad de los activos financieros de México, los inversionistas que acostumbran tomar riesgos con posiciones especulativas, ya no les interesa seguir con sus apuestas a favor del peso, que por cierto es una de monedas emergentes que más ha perdido este año.

Esas posiciones, que se habían mantenido por un año y medio con un balance neto largo, es decir, que esperaban una recuperación de la moneda mexicana, cayeron la semana pasada a un terreno neutral, en el que las apuestas alcistas y bajistas casi se igualaron.

Entre los factores que aumentaron la percepción de riesgo, destacó una leve recesión que inició a finales de 2019, ocasionada por el actual gobierno al que se unió un repentino freno a la actividad productiva derivado del brote de coronavirus, lo que provocó un fuerte deterioro en las expectativas crediticias del país y una salida de capitales.

Con ello, el peso ya perdió un 30% en el año y borró todas las recuperaciones que había tenido de 2018 y 2019, años en los que los inversionistas globales si apostaron por la moneda ante las altas tasas de interés que favorecieron estrategias como el *carry trade*, que también se conoce como la *bicicleta financiera* es una inversión que se hace en moneda local para después obtener una ganancia por tipo de cambio ante las monedas extranjeras.

Se le llama **carry** al retorno que produce un activo mientras se le mantiene en su posesión o sea el costo.

El tipo de cambio del peso frente al dólar, que cerró el lunes en 24.2710, alcanzó a inicios de este mes un nuevo máximo histórico de 25.7387 unidades

Hasta la semana pasada, el saldo neto largo de las posiciones especulativas sobre el peso, es decir, de **instrumentos derivados** que apostaban a esa moneda, se ubicó en unos USD 24 millones, el nivel más bajo desde diciembre de 2018, y la tendencia era visiblemente a la baja.

Los analistas de Banorte en una nota enviada a clientes dijeron que “Con el último dato se cumplen 12 semanas de recortes de tasas de interés, los cuales es probable que resulten en netos cortos (que anticipan una **depreciación**) para el peso”.

El tipo de cambio del peso frente al dólar, que cerró el lunes en 24.2710, alcanzó a inicios de este mes un nuevo máximo histórico de 25.7387 unidades, aunque posteriormente registró una ligera recuperación.

A diferencia del mercado, en donde **casi se extingue** el optimismo sobre el peso, entre analistas económicos existe una mayor divergencia sobre la tendencia que seguirá la moneda ante un amplio espectro de factores que podría incidir en ella.



En la encuesta más reciente entre analistas levantada por Citibanamex, la estimación más optimista para cierre de 2020 fue de 20.20 pesos por dólar, de BBVA, mientras que la más pesimista fue de 26.25 pesos/dólar, realizada por *Barclays*.

El promedio de la encuesta se ubicó en 23 pesos/dólar, nivel que implicaría una apreciación del peso mexicano de un 5% respecto al nivel actual en lo que resta del año, aunque en el corto plazo habrá factores que podrían elevar la volatilidad de la moneda mexicana.

El peso seguirá **muy dependiente de noticias como las medidas que anuncien los países para levantar restricciones a la actividad económica, nuevos planes de liquidez de los bancos centrales, cifras económicas en Estados Unidos y el precio del petróleo. Los especialistas de Banorte añadieron que las cifras locales del PIB, así como la posibilidad de nuevas acciones por parte de la Comisión de Cambios -integrada por miembros de Hacienda y banco central-, también podrían incidir en el comportamiento del peso en los próximos días.**

Alemania tiene un ángel, y su apellido es Merkel. y México tiene problemas, y López Obrador es parte de ellos.

Nuestro Presidente, con un respaldo inigualable en las urnas, con poder de sobra para impulsar el desarrollo y el bienestar, desperdió una oportunidad de oro negándose en darle prioridad a la ciencia, a la salud, a la cultura y al crecimiento de las universidades, llevando a los hechos su aversión y odio desmedido a la libre empresa.

Merkel y AMLO, son dos posiciones totalmente antagónicas para enfrentar la crisis del coronavirus y sus consecuencias en la economía. O sea el Ángel y Satanás

El fin de semana en Munich, había filas de gente para comprar helados, los niños correteaban en las calles y los adultos tomaban el sol en los parques. Las tiendas ya estaban abiertas desde hace algunos días.

El problema no se ha ido de Alemania, pero la curva de contagios se aplanó, se controló, el sistema hospitalario resistió y ahora atienden prácticamente a infectados pero de otros países.

Así la situación, Ángela Merkel pidió al pueblo alemán que no se confíe y dijo al Parlamento que Alemania camina sobre una delgada *capa de hielo*. Dijo “No estamos en la fase final del coronavirus, sino que apenas estamos en el principio”.

Ángela Merkel que es Física renombrada y posee un Doctorado en Química Cuántica, ordenó, desde la aparición del primer caso de coronavirus en su país (el 27 de enero), la realización masiva de *test* (pruebas) para aislar a las personas que tuvieron contacto con personas contagiadas.

Ella misma se sometió a cuarentena por haber estado cerca de un contagiado, y su discurso del aislamiento fue creíble.

De esa manera, con *test* y aislamientos de los casos posibles, Merkel logró frenar la propagación silenciosa del virus.

En Alemania se han practicado dos millones de *test* en 161 laboratorios. Cada semana se realizan entre 300,000 y 400,000 pruebas, con la idea de llegar a 4,000,000 de pruebas a la semana.

Aumentó el número de camas de la unidad de terapia intensiva, de 28,000 a 40,000.

La mortalidad del virus en su país es de apenas 3.4%

En economía, entregó apoyos a empresas y trabajadores por un equivalente al 30% (cifra inédita) del Producto Interno Bruto de Alemania.

De esa manera, no sólo las empresas grandes han podido resistir, las cadenas de suministro no han muerto, sino también los peluqueros, los vendedores de salchichas en puestos callejeros, las manicuristas y podólogas reciben una cantidad suficiente de dinero para su gasto familiar y de negocio diario.

Parte de su tiempo, la Canciller Merkel lo ocupa en paneles multidisciplinarios, donde recibe los consejos de epidemiólogos, psicólogos, juristas y economistas, es decir, Si escucha a los especialistas de cada área del conocimiento. La señora Merkel, en sus 14 años de mandato, sólo se ha dirigido una sola vez por radio y televisión a sus gobernados (No hace insulsas apariciones populistas diarias matutinas de prensa a modo de incondicionales): solo a mediados de marzo del 2020, hizo una declaración pública para explicar a sus compatriotas que estaban ante el mayor reto desde la Segunda Guerra Mundial.

Así de transparente. Cero triunfalismo y populismo destructor, y todos los alemanes se han unido en torno a ella para apoyarla y le dan una aprobación de 90% a su gestión ante el Covid-19. En resumen es toda una Estadista en toda la línea, digna de respeto y admiración de su conducción del Gobierno Alemán.

Ahora echemos un vistazo a lo que ha sucedido en México.

Las pruebas (*test*) fueron consideradas innecesarias por las autoridades (AMLO) en México, y hasta el día de hoy sólo se han practicado 70,000.

¿**Resultado**? No tenemos la mínima idea de cuántos casos hay.

La Secretaría de Salud informó que los cubrebocas no servían de nada.

AMLO dio la buena nueva en uno de sus tantos mensajes a la nación, el reciente domingo: “**México ya logró domar al coronavirus**”. Dijo textualmente: “*Se logró sin hacer pruebas y, mejor aún... antes de que se presente el pico de la pandemia en el país*”.

Un amplio reportaje de la BBC de Londres, Inglaterra, documenta que en los primeros 56 días desde la aparición del caso solo uno en Estados Unidos (21 de enero), sólo se habían registrado 86 muertes por coronavirus. La explosión vino después.

Y en los 56 días que siguieron al primer caso en México (28 de febrero), ya hay más de 1.000 muertos.

Vamos cinco semanas atrás de Estados Unidos en el inicio de contagios. Es decir, viene lo peor, pero el Presidente anuncia triunfalismo y nos dice que “ya domamos al Covid-19”.

¿Sobre qué bases el Presidente hace esta declaración?

Sobre las mismas bases científicas que con que a finales de marzo convocó a la población a “*salir a las calles a llenar fondas y restaurantes*”.

Le quitó el año pasado, 4,000 millones de pesos a la investigación científica.

Y a la Secretaría de Salud sólo le incrementó el 0.1 o sea “0%” del presupuesto en términos reales para 2020, luego de haberlo ya mermado en 2019, significativamente en epidemiología, programas de vacunación y hospitales de especialidades.

La persona a la que le encargó la ciencia y la tecnología, nos dice que las dificultades para combatir el coronavirus en México se deben a la *ciencia neoliberal*.

El Presidente ha manifestado, con toda seriedad, que el mexicano es más resistente a las pandemias.

¿Se imaginan a Merkel hablando de la ciencia aria, o de la resistencia de la raza aria? Bueno, pues sorpresivamente y sin venir al cuento, eso hace nuestro gobierno.

La letalidad del coronavirus en México es de 10%. Casi tres veces más que en Alemania.

Debido a los ahorros del gobierno en meses anteriores, nuestros hospitales públicos carecen de lo básico para proteger a lo más elemental, el personal médico.

¿Resultado? Los contagios entre ellos se han disparado 260%

En el apoyo a personas y empresas, el gobierno de México ha destinado 0.5 por ciento del PIB, o sea nada. Claro, no tenemos la solvencia de Alemania que ha destinado el 30 por ciento para esas tareas.

Sin embargo, el modesto Tesonero del Perú invierte el 10% de su PIB en esos apoyos indispensables de los que estamos hablando.

Los recursos en México son destinados a “elefantes blancos” en la selva y en un pantano. También se gasta dinero federal en la compra de un estadio de beisbol en Hermosillo, y ya le echaron el ojo a otro, en Ciudad Obregón.

¿Resultado? Aquí perdemos 25 mil empleos formales todos los días.

Cuando el sector privado logró un acuerdo con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) para salvar empleos, 30,000 empresas y cadenas de suministro, el Presidente, en lugar de apoyar, se sulfuró y estalló. Está furioso por esta ayuda del BID

Entonces, ahí están algunas de las diferencias, que para desgracia nuestra, están presentes entre un “ángel” y un “problema” por no decir un “demonio”.

El Presidente de México está a punto de hacer crecer su poder inconmensurablemente.

Con el poder de decidir desde el ejecutivo casi todo lo que decida o no el Congreso de la unión, AMLO en la primera quincena de mayo del 2020 tendrá el poder para modificar el presupuesto de la nación. El líder del partido Morena en San Lázaro está preparado para ponerle un moño al regalo del señor López, por otra parte en el Senado de la República tampoco la oposición por parte de Ricardo Monreal. En cuanto se publique este decreto del poder total de López obrador, ocurrirán tus acciones:

- 1. El presidente ordenará los cambios que necesite o que se le ocurra para acomodar su manera todo el gasto del país del 2020 y todos aquellos inconformes están unidos por el Brote de Contención, dirigido por Mauricio KURI y Dante Delgado, irán a la suprema corte de justicia denunciar esta reforma es totalmente inconstitucional. Los juristas y el monerista Porfirio Muñoz Ledo, levantan la voz que dicen que se incrementa en una forma superlativa el poder del Presidente de la República.**
- 2. ¿La oposición cederá o se alineará a los caprichos del presidente?**

El líder del PAN, Marko Cortes, convocó a toda la oposición a unirse y frenar la convocatoria de la Comisión Permanente a un periodo extraordinario, con el fin de avalar la iniciativa presidencial para controlar el Presupuesto. El partido morena buscará la aprobación de un periodo extraordinario para votar a favor de López obrador. Dicha Comisión permanente se integra por 37 diputados y sólo se requieren de 25 votos posean dos terceras partes para convocar a un periodo extraordinario, pero el partido

Morena y sus aliados solamente tienen 24 legisladores, es decir, si el pan, pri, mc y PRD (13 votos) se mantienen unidos, y no falta ninguno, podrían impedir que ese dictamen se ha discutido y votado-

¿Qué sucede con los banqueros?

La solidaridad de los banqueros de México está a prueba en estos días ha habido una intensa negociación entre el Infonavit que dirige Carlos Martínez, y la banca privada en la que se busca alcanzar un acuerdo para que las prórrogas sin intereses el Infonavit está ofreciendo a sus acreditados por la emergencia sanitaria, también puedan aplicarse a 533,000 personas que cuentan con un crédito vigente cofinanciado por la banca y el Infonavit.

Esto nos hace ver las negociaciones con algunos bancos no han sido fáciles, pero al final se espera que muy pronto puedan alcanzar un acuerdo. Aquí se verá quién es quién en el sector bancario.

Comunidad científica.

Entre algunos de los integrantes de la comunidad científica, existen dudas, y más que ello, series críticas, sobre el manejo que se ha dado a la pandemia, la Organización Mundial de la Salud y la organización Panamericana de la salud-el punto principal es en lo que concierne a la exigencia de realizar una gran cantidad de pruebas de detección de la enfermedad en países que no cuentan con recursos.

En una severa crítica a Tedros Adhanom Ghebreyesus por plantear escenarios desde su oficina en Suiza, sin pensar en naciones que tienen dificultades económicas para comprar grandes cantidades de pruebas. Sin embargo, en el caso de México, el argumento no es necesariamente válido, es el país no es una potencia económica, pero tampoco es tan pobre como para no poder contar las canteras de pruebas necesarias que otros países, inclusive, economías más pequeñas han podido comprar.

En este caso, lo que los hombres y mujeres de la ciencia debieran considerar, es que desde el inicio de la pandemia, la estrategia del gobierno fue no gastar en un gran número de pruebas, fue una decisión del presidente, no la falta de dinero. Ya vendrá el tiempo de rendir cuentas y comprobar si esta puesta de no aplicar pruebas fue correcta o no-

El otro desplome.

Todos alertan de una crisis económica de grandes proporciones, crisis de salud, crisis social. Pero hay diputados de oposición que prevén algo igual de catastrófico y que puede generar una situación difícil de sortear en las finanzas nacionales: el gobierno se le caiga la recaudación fiscal aunado desplome Pierre tenemos del barril del petróleo. Se pronostican grandes y al que habrá un déficit hasta de 500,000 millones de pesos-

¿Y Santa Lucía?

El aeropuerto Felipe ángeles, de Santa Lucía ya está en construcción, y al parecer, a la oposición se le ha olvidado exigir que se detengan las obras. En los últimos días, fuerzas políticas y organizaciones empresariales tan enfocado contra los planes de la refinería de dos bocas y el tren Maya aunque se hayan asignado ya obras para su primera etapa, lo que equivaldría a tener que indemnizar a todas las constructoras afectadas. Los inconformes piden a López obrador los recursos de ambos proyectos se dirijan a hospitales, equipos y materiales de protección para el personal médico, sin embargo el proyecto Santa Lucía y San a los convence un tipo.

Por otra parte, una preocupación de los funcionarios mexicanos acreditados en la frontera de Estados Unidos con México, es que en mayo comienzan las inspecciones al tomate mexicano, en el marco de las nuevas regulaciones impuestas por el nuevo tratado preocupa porque las inspecciones que se van a realizar en medio de la emergencia sanitaria, no se ha especificado como van a ocurrir. Lo que menos se quiere, es una aglomeración de camiones

esperando cruzar Estados Unidos, esperando a que se lleve a cabo la inspección. Así, habrá que esperar que la administración de Donald Trump no aproveche el tema para volver a atacar al comercio con México.