

Políticas monetarias y mercados bursátiles (El Financiero 19/10/10)

Políticas monetarias y mercados bursátiles (El Financiero 19/10/10) Salvador Pérez Celorio / NSC Asesores Martes, 19 de octubre de 2010 En las últimas seis semanas hemos constatado un movimiento interesante de alza en los mercados bursátiles mundiales, destacando los mercados estadounidenses, que tan sólo en septiembre subieron 8.76 por ciento, en el caso de S&P, y más de 12, en el índice electrónico Nasdaq. Para muchos inversionistas ha sido una sorpresa, ya que si vemos los últimos datos económicos en el vecino país del norte, nos muestran una clara desaceleración en el ritmo de crecimiento de su economía, lo cual no haría lógico un movimiento de esta magnitud. Sin embargo, pareciera que lo que estamos observando es una clara reacción de los inversionistas a la nueva ola de políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) estadounidense, en la que los mercados están apostando a una nueva recompra de bonos del Tesoro por parte de esta institución, lo que provocaría caídas todavía mayores en las tasas de interés de largo plazo de este país. Hoy para los inversionistas hay un pleno convencimiento de que las tasas de interés en el mundo desarrollado permanecerán extremadamente bajas por un largo tiempo, ya que es necesario estimular a la economía para salir del alto desempleo que padecen esos países. Los inversionistas, al no tener muchas opciones en dónde poner los dineros para obtener un rendimiento y al existir un exceso de liquidez provocado por las mismas políticas monetarias, buscan oportunidades de inversión y los mercados bursátiles son una de ellas. Lo anterior, porque hasta el momento se encuentran en niveles atractivos de valuación y, sobre todo, porque a pesar de que la economía se ha desacelerado, los resultados presentados por la mayoría de las emisoras que cotizan han superado las expectativas de los inversionistas. Por lo expuesto, considero que a pesar de que los datos económicos se estén deteriorando, los mercados bursátiles seguirán comportándose positivamente, mientras las políticas monetarias continúen expansivas en el mundo desarrollado. El anterior reporte no representa necesariamente la opinión de NSC Asesores. Esta información no debe ser tomada como recomendación ni base para cualquier decisión de inversión. Las elecciones deben hacerse después de un análisis completo de riesgos y oportunidades.