

Ven impulso a Bolsa con ingreso al WGBI (Reforma 09/11/10)

Ven impulso a Bolsa con ingreso al WGBI (Reforma 09/11/10) En lo que va del año, el mercado accionario mexicano ha registrado un rendimiento de 20 por ciento. Foto: archivo La baja en la preocupación de una doble recesión fue otro factor que impulsó al mercado Ernesto Sarabia Ciudad de México (9 noviembre 2010).- La introducción de la deuda gubernamental mexicana al World Government Bond Index (WGBI, por sus siglas en inglés) ayudó a impulsar el "rally" que presentó la Bolsa Mexicana de Valores en los últimos dos meses, concluye un reporte de Acciones y Valores Banamex Casa de Bolsa. Otros elementos que apoyaron el comportamiento positivo del mercado accionario mexicano fueron la disminución de las preocupaciones de una doble recesión y las expectativas de que las tasas de interés locales deberían permanecer bajas durante el corto plazo. El mercado accionario mexicano ha registrado un rendimiento de 20 por ciento en lo que va del año, significativamente superior a los índices MSCI para mercados emergentes (16 por ciento), Latinoamérica (14 por ciento) y Estados Unidos (9.7 por ciento), gracias a la impresionante ganancia de 20 por ciento durante septiembre y octubre. Según los especialistas de la intermediaria financiera, tres factores contribuyeron a este desempeño. Por un lado, el efecto de dispersión de la inclusión de la deuda gubernamental de México denominada en pesos en el índice WGBI, el 1 de octubre, que trajo un monto significativo de flujos extranjeros hacia los mercados de deuda mexicanos de alrededor de 3 mil 600 millones de dólares a bonos durante septiembre y octubre y provocó una disminución en el costo de capital. Otro elemento fue la disminución de las preocupaciones de una "doble recesión" en relación con la economía de Estados Unidos y sus consecuencias potencialmente negativas para la economía mexicana. Además, incidió la ligera recuperación en la demanda interna en México (consumo e inversión), fuerte para apoyar los buenos resultados corporativos, aunque lenta para asegurarnos un largo periodo de costos de capital y oportunidad relativamente bajos. En este contexto, los economistas de Acciones y Valores Banamex Casa de Bolsa modificaron sus estimados y ahora esperan que Banco de México comience a incrementar su tasa de referencia a inicios de 2012, que actualmente se encuentra en 4.5 por ciento. El dinamismo de la economía mexicana debería disminuir durante el cuatro trimestre de 2010, debido a una menor demanda de las exportaciones mexicanas a Estados Unidos, lo que debería resultar en un menor crecimiento en el PIB, en general. La Secretaría de Hacienda estima que el crecimiento anual del PIB durante el tercer trimestre de fue cercano al 5 por ciento, mientras que el consenso de Banxico estima un incremento de 3 por ciento anual para el cuatro trimestre, anotan los especialistas de la institución financiera. La composición de la demanda agregada cambiará y el crecimiento del PIB en México debería depender más de la demanda interna. El consumo privado es por mucho el componente más importante de la demanda interna agregada, con 68 por ciento durante los últimos 12 meses. En el futuro, nuestro modelo de ventas minoristas/confianza del consumidor señala un nuevo fortalecimiento en las ventas minoristas durante el periodo octubre-diciembre de 2010 y 2011. El componente estimado en la encuesta de confianza al consumidor, la cual se publicó en octubre, muestra la aceleración de las expectativas sobre una mejora en la situación económica personal. Entre los catalizadores del consumo privado hay signos de una continua mejora en el empleo y una recuperación gradual en el crédito. Los créditos bancarios al consumo registraron su primer incremento anual en términos reales durante septiembre, un limitado 0.9 por ciento, pero han acumulado un crecimiento real de 4.6 por ciento desde los bajos niveles que mostraron en febrero. Las remesas enviadas a México continúan mostrando caídas anuales, pero, según varias encuestas, una gran parte de éstas han sido tradicionalmente utilizadas para cubrir gastos médicos, señala.