

Los mercados de valores como alternativa de inversión (El Financiero 01/03/11)

Los mercados de valores como alternativa de inversión (El Financiero 01/03/11) Salvador Pérez Celorio / NSC Asesores
Martes, 1 de marzo de 2011 Durante los últimos tres años, y sobre todo después de la crisis financiera e inmobiliaria de Estados Unidos, los mercados de capitales han sobresalido como la mejor herramienta de inversión junto con los commodities. Después de la crisis de 2008, los inversionistas buscaron cuáles eran sus mejores opciones de inversión, y al darse en todo el mundo políticas fiscales y, primordialmente, monetarias laxas que permitieron que las tasas de interés tuvieran una baja importante hasta llegar a niveles de casi cero rendimiento, los manejadores del dinero se volcaron hacia los mercados de capitales, porque a raíz de la misma crisis sufrieron bajas de gran importancia que abarataron los activos de manera relevante. Si observamos los rendimientos de los mercados de capitales en los últimos tres años, éstos han llegado a ser hasta de tres dígitos en el caso de los llamados países emergentes, destacando los países asiáticos y los latinoamericanos sobre los mercados desarrollados, que en promedio se han recuperado un 40 por ciento desde sus mínimos hasta la fecha. En los últimos dos meses hemos visto que los mercados emergentes han dejado de brillar y los que mejores rendimientos llevan hasta la fecha son los mercados de países desarrollados como Alemania, Estados Unidos y Japón, que en promedio han subido más de un 4 por ciento, y, por el contrario, los mercados emergentes llevan rendimientos negativos. Esto, pienso yo, se ha debido a que después de los grandes rendimientos de estos tres últimos años los grandes inversionistas han decidido tomar parte de sus utilidades y también a que hoy los mercados desarrollados brindan expectativas más interesantes de recuperación económica y, sobre todo, de mejores utilidades en sus empresas. Lo que hemos venido observando en los últimos dos meses es un reacomodo de portafolios donde los flujos se han empezado a dirigir mucho más a los países desarrollados, y si a esto le sumamos la reciente incertidumbre que ha provocado todos los disturbios en Medio Oriente, que lo que producen es mayor aversión al riesgo y por ende salidas de los mercados emergentes en busca de refugios más seguros, como son los activos en los países del primer mundo, es de esperarse que este reacomodo de portafolios pueda empezar a diferenciar que las oportunidades se van a dar en esos mercados. Con este comentario no quiero decir que los mercados emergentes no sigan siendo interesantes, ya que los mayores crecimientos económicos se seguirán dando en esos países y, sobre todo, son los de mayor potencial de crecimiento en las utilidades de las empresas; sin embargo, los inversionistas balancean sus posiciones y esto es lo que provoca que puedan cambiar de activos para buscar mayores rendimientos en un periodo determinado. Afortunadamente hoy podemos hacer inversiones en los mercados desarrollados, por medio del SIC (sistema internacional de cotizaciones), en nuestro mercado de valores, lo que nos va a permitir hacer una adecuada diversificación de activos nacionales e internacionales que nos puedan dar un rendimiento interesante durante los próximos meses. El presente reporte no representa necesariamente la opinión de NSC ASESORES. Esta información no debe ser tomada como recomendación de inversión ni como base para cualquier toma de decisiones de inversión, sino que éstas deben ser hechas después de un análisis completo de riesgos y oportunidades.