

Extranjeros prefieren invertir en bonos soberanos nacionales (El Financiero 11/05/11)

Extranjeros prefieren invertir en bonos soberanos nacionales (El Financiero 11/05/11) Clara Zepeda Hurtado Miércoles, 11 de mayo de 2011 • Tenencia en valores gubernamentales creció 27.5% en 4 meses. • Flujos en renta variable sólo aumentaron 0.9%. • Diferencial de tasas con EU, aún atractivo. - Extranjeros optan por bonos del gobierno En la fiesta de la elevada liquidez, los flujos de capital extranjero eligieron bailar más con los valores gubernamentales que con la renta variable nacional durante los primeros cuatro meses de 2011. En la recta final de 2010, los flujos de capital extranjero no sólo se dirigieron hacia el mercado de bonos soberanos nacionales, sino también al de renta variable local. Según datos del Banco de México, el saldo de posición de no residentes en títulos de renta variable ascendió a 162 mil 791.5 millones de dólares al cierre de abril, lo que representa un incremento de sólo 0.9 por ciento respecto a diciembre. En cambio, la tenencia de residentes en el extranjero en papeles del gobierno federal aumentó 27.5 por ciento en los primeros cuatro meses del año, para contabilizar 757 mil 937.1 millones de pesos -alrededor de 65 mil 886 millones de dólares. La posición de no residentes en títulos de renta variable tuvo un primer bimestre con retrocesos y un segundo bimestre con ligeros aumentos. El mercado bursátil mexicano, representado principalmente por el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), se ha visto afectado tanto por el debilitamiento de las bolsas de los mercados emergentes, que el año pasado eran los destinos favoritos de los inversionistas, como por la desaceleración de la economía estadounidense. De esta forma, en lo que va del año el IPC acumula una baja nominal de 7.5 por ciento y una disminución de 2.8 por ciento en dólares. Sin pena ni gloria "Los reportes del primer trimestre pasaron sin pena ni gloria: la mayoría de ellos cumplió con las expectativas del mercado. En consecuencia, el sentimiento en el mercado y la percepción de los inversionistas no se modificaron", precisó Alejandra Marcos, analista de Intercam. Aunque en términos anuales, el saldo de posición de inversionistas extranjeros en el mercado accionario mexicano pasó de 142 mil 994.5 millones en abril de 2010 a 162 mil 791.5 millones de dólares en igual mes de ese año, un incremento en ese periodo de 13.8 por ciento. Dado el menor dinamismo de la economía estadounidense, Salvador Orozco, analista de Santander, estimó que la Reserva Federal continuará con su política monetaria expansiva, esperando que el ciclo de alzas en las tasas se observe hasta el primer trimestre de 2012. "Lo anterior deberá seguir apoyando los flujos de inversionistas extranjeros a los mercados financieros domésticos, pero fundamentalmente al mercado de dinero", afirmó Orozco. Los inversionistas extranjeros han invertido en toda la curva de bonos 549 mil 548.2 millones de pesos, un máximo histórico para un cierre de mes, contribuyendo con 72.5 por ciento del total de valores gubernamentales en manos foráneas. La caída en las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense mantiene diferenciales atractivos respecto a la curva en México. En el plazo a diez años estaba en alrededor de 400 puntos base. El flujo de inversionistas extranjeros a la curva de Cetes se mantiene dinámico, al representar un crecimiento en abril de 69.4 por ciento respecto al cierre de 2010, al sumar 170 mil 490.3 millones de pesos. En la curva de Udibonos, los flujos extranjeros se disparan 41.6 por ciento en el periodo de referencia, para contabilizar 34 mil 726.3 millones de pesos.