

Atraen emergentes a inversionistas (Reforma 09/03/12)

Atraen emergentes a inversionistas (Reforma 09/03/12) Pese a que el 2011 fue un año difícil para los mercados financieros, los inversionistas retoman su apetito por activos de países emergentes Por AFP París Francia (09 marzo 2012).- Los mercados emergentes vuelven a seducir a los inversionistas, tras un 2011 difícil, gracias a las políticas monetarias flexibles de los bancos centrales y a la reducción de la inflación, aunque la desaceleración de sus economías y el alza del precio del petróleo podrían socavar el impulso. El 2011 fue un año lleno de incertidumbre para los mercados financieros. El índice que mide los resultados bursátiles (MSCI Emerging Markets) cayó más del 15 por ciento de promedio aunque si se tiene en cuenta solo el de los BRIC (Brasil, Rusia, China e India) éste se contrajo más del 20 por ciento. Pero desde principios de año, el viento sopla con nuevos bríos, ya que la Bolsa de Moscú ha subido 25.5 por ciento, la de Sao Paolo 18 por ciento y Shangai 11 por ciento. Traumatizados por la crisis de la deuda en Europa y los temores sobre el crecimiento mundial, los inversionistas retiraron 45 mil millones de dólares de los fondos invertidos en los países emergentes en 2011, según datos recabados por el banco suizo Pictet. En menos de dos años ya han vuelto 25 mil millones. La primera razón para este regreso es la abundancia de liquidez gracias a las políticas de los bancos centrales estadounidense y europea. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) aseguró que mantendría su tasa directriz a un nivel excepcionalmente bajo hasta al menos finales de 2014, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) acaba de inyectar un billón de euros en el sistema financiero de la zona euro en sendas operaciones a tres años. "Estos mercados benefician también la reducción de los riesgos inflacionistas", dijo François Théret, especialista de países emergentes en Natixis AM. India también logró entre marzo de 2010 y octubre de 2011, gracias a una política de control monetario muy activa, poner freno a su inflación galopante. En febrero alcanzó su nivel más bajo desde hace más de dos años, de 6.5 por ciento contra cerca de 10 por ciento unos meses antes. Para Frédéric Rollin del banco Pictet, los riesgos sistémicos de una quiebra o una explosión de la zona euro han desaparecido prácticamente, lo que ha supuesto la vuelta real del apetito de los inversionistas para los activos de los emergentes pese a que todavía son considerados como de riesgo. Pero la desaceleración del crecimiento económico de los países emergentes podría enfriar el apetito, si se confirma que va a durar en el tiempo. China, segunda economía mundial, redujo a 7.5 por ciento, su objetivo de crecimiento para este año, mientras que el producto interno bruto brasileño se desaceleró fuertemente a 2.7 por ciento en 2011 frente al 7.5 por ciento en 2010. "Estas economías siguen afectadas por la debilidad del comercio mundial. Por el momento, el crecimiento de las exportaciones del mundo emergente se desacelera", dice Maarten-Jan Bakkum, estratega del banco ING IM. "Otro problema, en particular para el crecimiento asiático, es la probabilidad de un euro más débil ya que Europa sigue siendo el principal socio comercial de Asia", agregó. La agencia Carmignac Gestion minimiza los temores, al subrayar que los fundamentos económicos siguen siendo mucho más sólidos que en Europa actualmente en recesión. "La visibilidad de un crecimiento emergente, más modesto que estos últimos años, pero sólida y duradera nos parece satisfactoria", señaló Didier Saint-Georges, economista de la sociedad de gestión. El petróleo también podría ahuyentar a los inversionistas ya que el precio -que ha subido en la estela de las tensiones entre Irán e Israel- podría realzar las presiones inflacionistas a medio plazo. Copyright © Grupo Reforma Servicio Informativo Fecha de publicación: 09 marzo 2012