

Preocupaciones en China por pronóstico de crecimiento en 2012 (El Financiero 27/03/12)

Preocupaciones en China por pronóstico de crecimiento en 2012 (El Financiero 27/03/12) Javier de Robina López de Silanes / NSC Asesores Martes, 27 de marzo de 2012 A pesar de los buenos datos económicos y las señales de crecimiento, contamos todavía con temas preocupantes sobre el desarrollo de la economía mundial, que nos podrían cambiar la tendencia de los mercados en el corto plazo. El tema a desarrollar es sobre China, una economía que ha crecido a niveles de doble dígito en los últimos años y que ahora, a partir de este 2012, no podrá continuar según lo pronosticado. China recientemente informó que su nivel de crecimiento para 2012 será de 7.5 por ciento y no por encima de 8 por ciento que se había venido mostrando en los años anteriores. Esto se debe a la lenta recuperación de la economía mundial, por lo que la demanda, tanto interna como externa, ha sido el limitante para la continuación de tales crecimientos. Otro factor que ha limitado este crecimiento son las medidas tomadas por el gobierno con el propósito de controlar la inflación, aumentando las tasas de interés y limitando a los bancos el otorgamiento de créditos. En cuestión del ETF de China, al cierre del 23 de marzo, el rendimiento de 2012 ha sido de casi 10 por ciento, el cual ha sido contagiado por los buenos datos macroeconómicos que se han venido mostrando. El sector inmobiliario en China continúa dando de qué hablar, donde los precios de las viviendas en 45 ciudades se vieron afectados. Todo esto comenzó cuando en 2008 el gobierno activó un plan de estímulo para reactivar la economía, reduciendo sus tasas de interés e invirtiendo en infraestructura. Lo que sucedió es que el inversionista, al tener fácil acceso al crédito en vivienda, comenzó a comprar hasta generar una burbuja inmobiliaria que fue imposible detener. En este momento las reglas cambiaron y los inversionistas están limitados a contar únicamente con una hipoteca, y sólo se puede recibir como préstamo 60 por ciento del valor del inmueble. Esto generó que el mercado residencial en su momento haya disminuido entre 40 y 50 por ciento, pero logrando el objetivo de inflación. Por otro lado, en forma positiva, la venta de residencias ha aumentado, ya que cada año llegan a las ciudades grandes entre diez y 20 millones de personas provenientes del campo, lo cual ha ayudado al sector inmobiliario a crecer. La continua alza en el precio del petróleo está generando fuertes pérdidas a las refinadoras de combustible. Por lo cual, China aumentará entre 6 y 7 por ciento el precio a minoristas de la gasolina, la mayor alza en 33 meses. Esta decisión ayudará a que las refinadoras compensen por el alto precio del petróleo que en febrero aumentó más de 10 por ciento. En cuanto a México, se celebraron 40 años de relaciones diplomáticas con China, las cuales han mejorado. Aunque todavía hay mucho mercado por atacar, ya que éste es sólo de 30 mil 450 millones de dólares, los cuales 12 mil 950 son exportaciones de China a México. En China sólo se cuenta con 41 empresas mexicanas. Mientras China continúe con estos temas controlados no hay mucho de qué temer. Pero hay que estar al pendiente por cualquier eventualidad que salga del rango y pueda afectar la economía mundial. 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.