

Elevaron japoneses posiciones en peso (Reforma 02/03/17)

Elevaron japoneses posiciones en peso (Reforma 02/03/17) Por Bloomberg Tokio Japón (02 marzo 2017).- México se está convirtiendo en uno de los destinos favoritos de inversionistas japoneses ávidos de rendimiento por cuanto la debilidad sin precedente del peso aumenta el atractivo de los bonos del país latinoamericano. Los activos de los dos fondos de deuda mexicana de Daiwa SB Investments Ltd. subieron alrededor de 13 por ciento, a 41 mil 200 millones de yenes (361 millones de dólares) en febrero, según información de su sitio web. Los fondos recibieron un neto de 8 mil 100 millones de yenes en seis meses hasta el 31 de enero. La firma, que administra alrededor de 48 mil millones de dólares, goza de un aumento marcado en la demanda de los clientes japoneses que buscan rendimiento y consideran que la moneda mexicana es una ganga, en vista del golpe que sufrió después de la victoria electoral del Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo Kenichiro Ikezawa, gerente senior de fondos en Tokio. "En lo que refiere a mercados emergentes, el peor momento es el mejor momento para forjar posiciones", dijo Ikezawa. "Algunos inversionistas japoneses se beneficiaron de esta estrategia en Brasil y Sudáfrica y ahora están mirando qué podría ser lo próximo". Los dos vehículos, apodados fondos Amigo, invierten solamente en la deuda soberana del país. Han dado un retorno de 4.9 por ciento en el último mes según el peso repuntó de su mínimo sin precedente en enero, de acuerdo con Daiwa SB. Ello se compara con un avance de uno por ciento en el Índice Bloomberg Mexico Local Sovereign Bond el mes pasado. Sobre la estrategia para lidiar con activos volátiles, Ikezawa comentó que: "la dirección del peso solamente depende de las políticas de Trump y sus declaraciones en este momento, mientras que el próximo acontecimiento clave es la renegociación del TLCAN, el Tratado de Libre Comercio de América del Norte. "Nuestra previsión principal es que la renegociación será bastante benigna y que pueden estar dispuestos a actualizar algunos de los detalles del acuerdo de 20 años, a la vez que mantienen su marco. Ese tipo de resultado podría desencadenar un pronunciado repunte en el peso". Destacó que "cuando el peso se afirma, los bonos soberanos locales tienden a subir. Por ende, solemos extender la duración cuando la perspectiva del peso es alcista. Somos neutrales ahora porque es demasiado arriesgado apostar a cualquier lado de la previsión, lo cual nos mantiene en una postura cauta". Sobre la perspectiva para la economía de México, indicó que para algunos de los factores fundamentales no es tan mala, pero la renegociación del TLCAN es un riesgo significativo porque, si no se realiza de manera fluida, el impacto negativo será "gigantesco", dado la gran dependencia de México al mercado estadounidense. Copyright © Grupo Reforma Servicio Informativo