Los esperados reportes del primer trimestre 2009 (El Financiero 21/04/09)

Los esperados reportes del primer trimestre 2009 (El Financiero 21/04/09)Javier de Robina López de Silanes / NSC Asesores Martes, 21 de abril de 2009 Se aproximan las fechas tan esperadas de los reportes del primer trimestre del año. Como se sabe, estas semanas estarán reportando las principales empresas de Estados Unidos, y nos darán a conocer cómo han sorteado la crisis y si el tiempo de pérdida ha finalizado. Las fuertes subidas de las semanas anteriores, entre otras cosas, responden a la especulación que anticipa posibles buenas noticias. Al día de hoy, algunos reportes han estado por arriba de lo esperado, pero desgraciadamente las noticias económicas no han sido tan favorables como para decir que la crisis ha llegado a su fin. En México se está haciendo un gran esfuerzo por salir a flote y la economía no se derrumbe más de lo que ya ha caído. Por desgracia, somos dependientes de Estados Unidos y hasta que las cosas no cambien con ellos, no hay posibilidad de que ocurra aquí lo mismo. Favorablemente, un indicador que dio un poco de tranquilidad fue el del desempleo en México, donde se informa que se crearon alrededor de cuatro mil puestos laborales, según los datos. Pero existen muchos indicadores más que revelan que las cosas siguen mal y tardará tiempo en que mejoren. Leí, en algún desplegado del periódico, que se menciona que 60 negocios cierran cada día en el país. Eso es mucho más grave que crear cuatro mil empleos. El sector automotor es un tema que a los mexicanos nos tiene muy preocupados, y también a todo el mundo, con el anuncio de una posible quiebra controlada de General Motors. Sería un revés para la economía mundial y para las exportaciones en México, recordemos que el sector de autopartes es muy importante para nuestras exportaciones. Cuando analizamos la caída en ventas de las diferentes compañías, que van desde 17 hasta 42 por ciento. Esto nos indica que se han perdido empleos, se han parado plantas y, aun así, es un sector que atraviesa graves problemas. Lamentablemente, este sector tendrá que reformarse y esto hará que varias marcas desaparezcan, o al menos varias líneas; es decir, hablaremos dentro de poco de un nuevo sector automotor. Los repuntes en los mercados de las últimas semanas han generado cierta tranquilidad en los inversionistas, lástima que los datos no han sido suficientemente buenos para que cambie la perspectiva y, por ende, la tendencia de largo plazo, que sigue siendo de baja. La Bolsa Mexicana de Valores tuvo una subida de 8.3 por ciento y los inversionistas pudieron recuperarse de las pérdidas tan fuertes de las primeras semanas del año. Ayer, el mercado se dio la vuelta, después de varios días de alza y pudiera ser una sana toma de utilidades. El tipo de cambio se presionó un poco conforme al cierre del viernes, que fue de 13.11 pesos para ubicarse sobre 13.38. También es una noticia muy importante el recorte de tasas de interés en 75 puntos base, para colocarse en 6 por ciento, dato que nos indica que las cosas no están bien y que falta todavía un apoyo mayor para la reactivación de la economía. Mi opinión para el inversionista es seguir con cautela, probablemente tomar algo de utilidades de semanas pasadas y esperar a aquellos datos e indicadores que convenzan de que las cosas están mejorando, al menos en lo económico. Para tomar posiciones conservadoramente tenemos que esperar una confirmación del mercado y no hay que desesperarnos, pues el tiempo dirá y mejores momentos vendrán.