

Mercados financieros prevén el inicio de la recuperación (El Financiero 11/05/09)

Mercados financieros prevén el inicio de la recuperación (El Financiero 11/05/09) Clara Zepeda Hurtado Lunes, 11 de mayo de 2009 La crisis ya tocó fondo, coinciden analistas. Optimismo por buenos reportes trimestrales y mejores cifras en EU. Algunos inversionistas alertan que sólo podría tratarse de un espejismo. A raíz de que las cifras económicas de Estados Unidos han dejado de ser "drásticamente malas", la "nueva tesis" de que la crisis económica-financiera ya tocó fondo ha provocado que los mercados financieros internacionales comiencen a anticipar que la recuperación, aunque lenta, vendrá en los próximos meses. Especialistas bursátiles de Santander, Ixe, Monex, Arka, Scotiabank y Base Internacional coinciden en que la combinación de mejores indicadores económicos en EU (sector construcción y empleo), buenas cifras en los resultados financieros de empresas al primer trimestre del año y menor aversión al riesgo, está fortaleciendo la "nueva tesis" de que probablemente la crisis ya tocó fondo. No obstante, existen algunos agentes económicos que prevén que este rally del mercado podría ser un espejismo, el cual no se sustenta en una mejora sustancial de las cifras económicas. "La semana pasada los mercados accionarios internacionales continuaron con su tendencia de alza conforme se acumula evidencia de que la crisis económica ya tocó fondo y que la recuperación vendrá durante los próximos meses. Como ocurre generalmente, los mercados accionarios descuentan anticipadamente dicha recuperación", afirmó Arturo Espinosa. El director de Servicios de Análisis de Santander añadió que es de esperar que los mercados accionarios continúen al alza en los próximos meses, conforme se siga consolidando la recuperación económica y apoyados en valuaciones relativamente bajas. Sin embargo, dada la fuerte ganancia observada en las semanas recientes, no se puede descartar que el mercado presente a corto plazo una corrección por toma de utilidades. La recuperación después de 21 meses de esfuerzos de organismos internacionales y gobiernos en todo el mundo -descensos en las tasas de referencia, estímulos fiscales, programas de construcción, rescate de industrias, etcétera- ha comenzado. Carlos Ponce, director de Estrategia Bursátil de Ixe, manifestó que "aunque se estima que lenta y larga, la recuperación es suficiente para que los participantes tengan una interpretación más positiva de la información, además de reconocer rápidamente las bajas valuaciones que mantenían varias emisoras en el mercado y estar dispuesto ahora a pagar múltiplos más altos, pero aún lejos de sus máximos de 12 meses". Una vez conocidas las pruebas de estrés del sector financiero en EU -no tan deteriorado como el año pasado-, aseveró Eduardo Ávila, subdirector de Análisis de Monex, podría definirse un poco más la trayectoria en las plazas bursátiles, por lo menos en el corto plazo. "Si bien habrá mucho todavía por recorrer antes de vislumbrar una recuperación, la expectativa de haber logrado tocar el fondo de la recesión estadounidense continuaría apoyando a los mercados accionarios, por lo menos en el corto plazo", dijo Monex. No será peor "Los recientes datos macroeconómicos que se conocieron en EU volvieron a refrendar la idea de que la recesión se está aminorando. "Si bien todavía no hay indicios de reactivación de la economía, lo que muestran los datos es que la situación no va a ser peor, junto con las declaraciones del presidente de la Reserva Federal y los resultados de las pruebas de estrés de los bancos estadounidenses, están facilitando la recuperación de los mercados de valores, al menos por ahora", consideró Arka. Los mercados accionarios de EU se anticiparán con seis a nueve meses a la recuperación de la economía, como ha sucedido en otros periodos de recesión. Por lo mismo, los inversionistas estarán muy atentos a detectar los primeros signos de estabilización de los mercados financieros y de la economía.