

Discriminan a México para invertir (El Financiero 07/01/10)

Discriminan a México para invertir (El Financiero 07/01/10) Viridiana Mendoza Escamilla Jueves, 7 de enero de 2010 El país quedará fuera de la bonanza de los emergentes. Este año China, Brasil, Rusia y Sudáfrica serán los destinos atractivos. Atraer sólo capitales especulativos puede ser un peligro: analistas. - México, a la zaga de mercados emergentes La década que empieza consolidará a los países emergentes como el principal destino de inversión. Sin embargo, México se quedará al margen de la bonanza ante la falta de reformas de largo plazo y las pobres expectativas de crecimiento. Así, mientras países como Colombia -que tuvo el mejor desempeño entre los mercados emergentes en la década pasada, según Bank of America Merrill Lynch-, Brasil, Rusia y la India fueron grandes estrellas, México no figura entre los favoritos de inversión. "Consideramos que seguirá habiendo una preferencia por mercados emergentes, pero se acentuará la discriminación. "En ese sentido, la dependencia de México del crecimiento estadounidense y la incertidumbre que renacerá en relación con la situación de las finanzas públicas en años subsecuentes podría mantenerlo a la zaga de esa preferencia", advierte Invex. Bank of America Merrill Lynch enlista a China, Brasil, Rusia y Sudáfrica como sus favoritos. "La amplia liquidez de China, fuerte crecimiento y una pronunciada curva de rendimientos lo posicionan como el país con mejor desempeño. "Esperamos que los crecimientos en las ganancias en Brasil sean 30 por ciento mayores en términos de dólares durante el próximo año. "Rusia, como altamente beta, seguirá beneficiándose de la apreciación del petróleo y de los precios de los commodities. "La exposición de Sudáfrica a los commodities, crecimiento real y sólido de los salarios y gastos en infraestructura deberán de favorecer a las acciones", detalla la firma en su reporte sobre el cierre de año en países emergentes. Sin armas Bank of America explica que el desempeño sobresaliente de los mercados emergentes se debe a tres factores: primero, una fuerte caída en la inflación, las tasas de interés y las primas de riesgo. Segundo, un dólar débil y la primera tendencia al alza de los mercados de commodities desde 1970; y, tercero, un exceso de liquidez global, que ha perseguido a un crecimiento superior en los mercados emergentes. Sin embargo, México no cumple con todas las condiciones -este año se espera que la inflación podría duplicar la meta de 3 por ciento del banco central- y presenta, además, un estancamiento en el ritmo de crecimiento respecto a los países del BRIC. De acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional, en el periodo de 2001 a 2008, el crecimiento promedio de Brasil ha sido 3.5 por ciento; en Rusia, 6.5; la India, 7.4, y China, 10.2, mientras que México logró en el mismo lapso un ritmo de sólo 2.4 por ciento. Georgina Ruiz, analista de Visor Financiero, dice que el rezago de México en comparación con los países emergentes sí representa un factor de riesgo para las inversiones. "México tiene medidas de saneamiento de corto plazo y una economía altamente dependiente del petróleo, promueve la entrada de capital de inversiones especulativas, más que de capital productivo", señala. La especialista afirma que si bien inició una buena racha para los emergentes a raíz de la crisis que golpeó más severamente a los países desarrollados, México no presenta el mismo panorama. "Podemos decir que la crisis nos benefició en algún momento, pues hubo más preferencia por invertir en las naciones emergentes que en cualquier otro destino, pero México en el futuro no tiene el mismo atractivo", indica en entrevista con EL FINANCIERO. "Lo que se está buscando es apalancar el tipo de cambio para llamar a los capitales volátiles, los capitales que salen y entran cuando es más atractivo ese mercado; eso es algo que también es un peligro, más allá de la inflación y del bajo crecimiento."