

Las expectativas de las variables financieras para la toma de decisiones de inversión (El Financiero)

Las expectativas de las variables financieras para la toma de decisiones de inversión (El Financiero 09/03/10) Salvador Pérez Celorio / NSC Asesores Martes, 9 de marzo de 2010 Acabamos de recibir los resultados de la encuesta que elabora el Banco de México (Banxico) entre los distintos intermediarios financieros que operan en nuestro país y que se publican mensualmente. Cabe destacar que las variables fueron revisadas en su mayoría para mejora en las expectativas de los próximos meses. Se debe mencionar que el pronóstico de crecimiento para el PIB en este año ha sido revisado al alza, de 3.28 a 3.87, poniendo de manifiesto un panorama más positivo para nuestra economía. Asimismo, la creación de empleos para este año, que va muy ligada al crecimiento económico, fue revisada de 258 mil a 359 mil puestos nuevos. El consumo privado y la inversión también fueron revisadas al alza, de 2.96 y 4.36 a 3.38 y 4.64, respectivamente. En la parte de exportaciones e importaciones, la situación es similar, esperando un crecimiento del orden de 10 por ciento en las primeras y de 13.25 en las importaciones. Como podemos observar, todas estas variables, que han sido revisadas al alza, nos dan un panorama mucho más optimista para nuestra economía que lo que se anticipaba apenas hace un mes, y si a esto le sumamos los resultados de las empresas que cotizan en nuestro mercado de valores, y que en general los podríamos calificar de positivos, nos ratifican la estrategia de estar invertidos en renta variable en al menos un buen porcentaje de nuestras inversiones. Por el lado negativo, podemos destacar las expectativas de inflación que pasaron de 4.93 a 5.21 por ciento para este año, principalmente por la entrada en vigor de las nuevas tasas de impuestos. También, en este sentido, el tipo de cambio fue revisado al alza de 12.97 a 13.04, a pesar de la caída de los últimos días de febrero. La tasa de fondeo esperada para este año pasó de 5.46 a 5.29 por ciento, por lo que nos indica que la política monetaria actual se prolongará por lo menos todo el primer semestre, y no será hasta el segundo en donde se esperaría un alza de tasas. Es importante revisar todas estas expectativas, ya que para el mundo de las inversiones es necesario contar con los elementos necesarios para tomar decisiones de la manera más acertada posible. Analizadas las pasadas variables, podemos resumir que para este año es importante tener un buen porcentaje de nuestras inversiones en pesos, ya que esta variable hasta el momento se percibe bastante estable. Por la parte de la composición de un portafolios de inversiones, también podemos concluir que será necesario destinar un buen porcentaje al mercado de renta variable, ya que la percepción de crecimiento económico y, sobre todo, de las utilidades de las empresas lo justifican. 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.