

La BMV, lugar 14 en preferencias de inversionistas foráneos (El Financiero 25/03/08)

La BMV, lugar 14 en preferencias de inversionistas foráneos (El Financiero 25/03/08) Clara Zepeda Hurtado Martes, 25 de marzo de 2008 Soslayan acontecimientos como calificación crediticia y el programa anticíclico. Ante la fuerte correlación económica con Estados Unidos, inversionistas internacionales dejan de reconocer acontecimientos en México que debieran hacer que el desempeño del mercado accionario no fuera tan castigado. "Cuatro o cinco acontecimientos nacionales que ayudan a distinguirse entre las condiciones internacionales no han sido totalmente reconocidos en las valuaciones del mercado, ya que la correlación con EU y los riesgos globales los opacaron", destaca Carlos Ponce, director de Estrategia Bursátil de Ixe Casa de Bolsa. Entre las 23 economías emergentes más importantes, México ocupa el lugar 14 en materia de preferencia de los inversionistas internacionales, superado por Emiratos Árabes Unidos, Chile, la India, Perú, China, Argentina, Suráfrica, Brasil y Taiwán, entre otros. Tan sólo Brasil carece de grado de inversión, distintivo que México tiene y cuya calificación fue mejorada el año pasado por Standard & Poor's y Fitch. Sin embargo, la primera economía no tiene una fuerte correlación con EU. La crisis financiera estadounidense se ha expandido como una mancha de aceite sobre el resto de los principales mercados accionarios, incluido el mexicano.

Mercado resistente El mercado accionario mexicano ha mostrado cierta resistencia frente a sus similares internacionales, aunque no puede desmarcarse del todo a su principal socio comercial. Medido por el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), el mercado se ha recuperado en el transcurso del primer trimestre de 2008. El IPC registra una ganancia nominal de 0.33 por ciento en lo que va del año. Las casas de bolsa Scotia e Ixe coincidieron en que el mercado ha aguantado los problemas, debido a la expectativa del buen desempeño de las empresas, programas anticíclicos, una eventual reducción en la tasas de fondeo por parte del Banco de México, y la entrada de más Siefore al mercado. Scotia prevé que será necesario que México se mantenga lo más alejado que pueda al ciclo económico estadounidense, por lo que los altos precios del petróleo podrían ayudar a nuestro país a evitar un mayor daño, pero también ocasionar lo contrario. Si la estrategia de inversión está en México, especialistas recomiendan que le apuesten a las acciones de emisoras con poca exposición en EU, como las del sector de infraestructura, vivienda o incluso las extractivas. Los resultados financieros y las expectativas de ganancias por la puesta en marcha del programa de infraestructura del país, pueden ser una oportunidad para participar en títulos que estén relacionados con la infraestructura. Otro podría ser las vivienderas, cuyos clientes son nacionales, y en donde las perspectivas de esta industria siguen siendo de crecimiento, ante el déficit habitacional en el país. En cuanto a las extractivas, es importante que se considere la alta volatilidad que existe en el precio de los metales, aunque puede ser otra oportunidad de inversión. Aclaran que la volatilidad seguirá presente en los mercados, por lo que es necesario que el inversionista conozca su aversión al riesgo.