



ANALISIS- Bolsa México brillaría en 2013 por economía local, apuestan a reformas

20 de Diciembre de 2012 • 11:50hs

Por Verónica Gómez

MEXICO DF (Reuters) - La bolsa mexicana seguiría avanzando con paso firme en el 2013 por las mejores perspectivas sobre la economía local, en un año en el que se esperan reformas estructurales que darían un impulso especial a acciones de empresas minoristas, productoras de alimentos y constructoras.

La economía mexicana camina lento pero sin pausa, con una inflación controlada, finanzas públicas sanas y un creciente consumo interno, lo que le permite ignorar por ahora la desaceleración de la economía China, la eterna crisis de deuda de la zona euro y un débil crecimiento de Estados Unidos.

Sobre esa sólida base se montan las esperanzas de que el nuevo Gobierno mexicano del presidente Enrique Peña Nieto logre sacar adelante en el corto plazo reformas económicas clave para acelerar a la segunda mayor economía de América Latina.

"Hay optimismo por la posibilidad de reformas con el nuevo gobierno, de cambios estructurales y apertura de sectores clave que generen un mayor crecimiento de la economía", dijo a Reuters Gerardo Copca, analista del mercado de capitales de Metanálisis.

Ese optimismo se alimenta de algunas señales concretas. Peña asumió en diciembre y logró una tersa negociación del presupuesto 2013 y se espera que una reforma educativa que envió apenas hace unos días sea aprobada en breve por el Congreso.

El mercado ahora espera ver el desarrollo legislativo de otros proyectos de alto impacto como una reforma fiscal que apunta a elevar la recaudación y otra energética para permitir la participación de capital privado en el clave y sensible sector petrolero.

Los inversionistas apostarán en el 2013 por las acciones de empresas ligadas a la economía doméstica. Las favoritas son la minorista Wal-Mart de México, la embotelladora y minorista FEMSA, su unidad KOF y la gigante de panificación Bimbo.

También colocarán sus fichas en papeles de la productora de tortilla Gruma, la operadora de franquicias de restaurantes Alsea y la farmacéutica Genomma Lab.

Si la reforma energética avanza rápidamente los profesionales del mercado apuntarán a los títulos de compañías de construcción y de materiales, ante la expectativa de la llegada de grandes proyectos de infraestructura.

En ese grupo figuran empresas como ICA, Cemex, Urbi y en el sector industrial Mexichem y Alfa.

PRONOSTICO

Un reciente sondeo de Reuters mostró que el índice bursátil de referencia de México IPC avanzaría casi un 10 por ciento a un récord de 47,300 puntos a finales de diciembre del próximo año, según la mediana de la encuesta a 14 analistas.

El impulso sería ligeramente menor al esperado para la bolsa brasileña, el Bovespa, de un 7 por ciento para mediados del 2013 y casi un 14 por ciento para el cierre del año, según un reciente sondeo de Reuters.

Por su parte, se espera que la bolsa de Lima repunte un 10 por ciento en el 2013 de acuerdo con estimados propios, mientras que los analistas prevén un repunte de un 14 por ciento para la bolsa de Chile.

Analistas consultados por Reuters estiman que el IPC podría cerrar el 2012 en 42,875 puntos, con un avance cercano al 16 por ciento anual, que sería probablemente una de las mayores de la región. De cumplirse ese pronóstico sería la mayor subida desde el 2010, cuando ganó un 20.02 por ciento.

Ese avance se daría pese a la sombra del llamado "abismo fiscal" en Estados Unidos, que es el principal socio comercial de México.

La Casa Blanca y los líderes opositores en el Congreso negocian contrarreloj un acuerdo para desactivar una serie de alzas de impuestos y recortes al gasto que entrarán en vigor de manera automática en enero para reducir el déficit.

Los analistas creen que ese cóctel fiscal podrían llevar a la recesión a la mayor economía del mundo.

NOTA SOBERANA PODRIA AUMENTAR

Peña Nieto firmó recientemente con los jefes de las tres mayores fuerzas políticas del país un pacto para discutir sus propuestas antes de ser enviadas al Congreso, donde el partido de Gobierno no tiene mayoría.

Ese acuerdo dio buenas señales al mercado sobre el futuro de las reformas, que podrían a su vez realimentar la confianza en el mercado local.

"Podrían incentivar una mejora en la calificación crediticia, mayores inversiones y con ello la entrada de flujos internacionales que se reflejarán en una expansión de los múltiplos para nuestro mercado", dijo Carlos González, director de análisis y estrategia bursátil de Grupo Financiero Monex.

México tiene el grado de inversión por parte de las agencias calificadoras de deuda Fitch, Moody's y Standard & Poor's. Un directivo de Moody's dijo recientemente a medios locales que la nota de México podría mejorar un escalón con la aprobación de las reformas estructurales.

Los flujos netos de capital extranjero hacia el mercado accionario mexicano sumaron 4,006 millones de dólares de enero a septiembre, según datos del banco central local, superando por mucho a los de Brasil, la mayor plaza bursátil de Latinoamérica. De enero a noviembre, el índice líder de la bolsa, IPC, acumuló un alza del 21.08 por ciento en términos de dólares, frente a una caída del 11.66 por ciento del Bovespa de Brasil y una baja del 12.50 por ciento del Merval de Argentina.

Algunos de los analistas consultados incluso estiman que la bolsa tendría un potencial para rondar los 50,000 puntos con la aprobación de las reformas, desde los 43,647.99 del cierre del miércoles.

"Podríamos pensar que el mercado podría alcanzar niveles cercanos a los 50,000 puntos, yo por ahora prefiero ser conservador y mantener una expectativa de 47,000 puntos, asumiendo que no están consideradas las reformas", dijo González de Monex.

(Con reporte adicional de Noé Torres y Lorena Segura en Ciudad de México, Felipe Iturrieta en Santiago y Teresa Céspedes en Lima; Editado por César Illiano)