



5 Bolsas con el mejor desempeño en 2012

Los mercados de Nigeria y Egipto reportaron fuertes ganancias pese a que están en países emergentes.

Publicado: Viernes, 30 de noviembre de 2012 a las 06:00

Los emergentes se comen el pastel

Varios mercados de valores de todo el mundo han producido excelentes rendimientos este año, pero si nos fijamos en los más destacados, vemos un hilo común: todos son pequeños mercados emergentes.

"Los mercados con mejor desempeño han sido aquellos que han sido menos afectados por acontecimientos externos", dijo Bill Rocco, analista senior de fondos de Morningstar. "Y han disfrutado de buenas noticias económicas y políticas locales".

Por ejemplo, Turquía ha sido el punto brillante de Europa, que sigue padeciendo su crisis de deuda de casi tres años de edad, mientras que Egipto aún se está recuperando de la Primavera Árabe.

Si bien la mayoría de los mercados con mejor desempeño todavía son pequeños en lo que respecta a la liquidez y al volumen, están empezando a atraer atención positiva por parte de los inversores, gestores de fondos y agencias de calificación.

Haz clic para conocer cuáles cinco Bolsas de valores han arrojado las mejores ganancias en lo que va del año y por qué.

1. Venezuela

Ganancia en lo que va del año: 219%

La Bolsa de Caracas ha sido el escenario de una gran escalada de precios este año, y su índice de referencia ha aumentado su valor en más del triple desde enero.

Las ganancias han sido en gran parte impulsadas por los bancos venezolanos, entre ellos el BBVA Banco Provincial, cuyas acciones han subido más de un 200%.

El presidente venezolano Hugo Chávez amenazó con nacionalizar los bancos del país a principios de año, pero a medida que parecía cada vez menos probable que Chávez lograra un tercer mandato de seis años como presidente, las acciones bancarias subieron y condujeron al mercado en general a una mayor alza, dijo Asha Mehta, gerente de cartera de Acadian Asset Management.

Desde que Chávez fue reelecto a principios de octubre, el mercado ha retrocedido de sus máximos históricos.

Mehta considera que el mercado de valores venezolano es "in-invertible" debido a la falta de apoyo del gobierno a la libre empresa. A esto se añade la falta de liquidez y el bajo número de acciones públicamente cotizadas, y el acceso limitado a los mercados locales para los inversionistas extranjeros.

2. Egipto

Ganancia en lo que va del año: 55%

El mercado de valores de Egipto ha tenido una gran recuperación este año, tras caer más de un 50% en 2011, en medio de la tensión política en el periodo posterior a la revolución de la Primavera Árabe.

El mercado recibió un gran impulso en junio, después de una victoria de Mohamed Morsi de la Hermandad Musulmana en las primeras elecciones presidenciales libres del país.

Pero la situación política en Egipto sigue siendo turbia. Queda por ver si el nuevo gobierno de Egipto decide implementar la Sharia, el código legal y moral islámico, y qué tipo de papel que adoptará en los conflictos del Medio Oriente, dijo Larry Seruma, director gerente de Nile Capital Management.

"La clave que amenaza a Egipto es que la situación política sigue estando marcada por la incertidumbre, y eso hace que los inversores estén nerviosos sobre cuánto invertir allí", agregó.

3. Turquía

Ganancia en lo que va del año: 43%

Puede que Turquía y Grecia compartan fronteras, pero sus economías no podrían ser más distintas. Aunque la mayoría de los países en Europa han sido sacudidos por la actual crisis de deuda de la región, Turquía ha permanecido como un relativo punto brillante.

Aunque el crecimiento económico de Turquía ha disminuido, ha evitado la recesión, como algunos de sus vecinos, gracias a las fuertes exportaciones. Y se prevé que el crecimiento del PIB repunte en el próximo par de años. Además, el desempleo está en su punto más bajo en 11 años.

A principios de este mes, Fitch Ratings elevó la calificación crediticia de Turquía a grado de inversión por primera vez en dos décadas, lo cual envió a la Bolsa de Estambul a máximos históricos.

Moody's, sin embargo, mantuvo la calificación de chatarra de Turquía en su más reciente evaluación, señalando que, si bien la fortaleza financiera de Turquía ha mejorado, aún enfrenta riesgos de financiamiento a corto plazo, y los esfuerzos del gobierno para hacer frente a los desequilibrios económicos de Turquía tomarán tiempo en surtir efecto.

4. Pakistán

Ganancia en lo que va del año: 33%

El índice de referencia de Karachi se ha disparado a máximos históricos este año en un volumen saludable, debido en gran parte a la relajación de la política monetaria del Banco Estatal de Pakistán.

A través de una serie de movimientos, el banco central de Pakistán ha sido capaz de reducir su tasa de interés a 10% desde 12% a principios de año, gracias a las cifras de inflación más bajas de lo esperado, dijo Naveed Vakil, director de investigación de AKD Securities.

A medida que la inflación mantiene su tendencia a la baja, los analistas esperan que el banco central de Pakistán continúe reduciendo las tasas y, finalmente, impulse su tasa de interés de referencia a un solo dígito. Y eso debería ayudar a estimular futuras ganancias en el mercado de valores del país.

Un salto en el gasto del consumidor también ha sido un gran impulsor de la escalada de precios en el mercado de valores, dijo Vakil.

El ingreso rural ha crecido de manera significativa gracias a las mayores remesas y a los precios estables de las llamadas materias primas agrícolas, como el algodón. De hecho, los trabajadores pakistaníes en el extranjero enviaron a casa un récord de 1,400 millones de dólares en remesas el mes pasado, más del 30% respecto al año anterior.

El aumento del gasto en particular ha ayudado a compañías como Bestway Cement, que se beneficia de un aumento en la construcción de viviendas, y Engro Foods Limited, que disfruta de un alza a medida que la gente gasta más dinero en comida.

5. Nigeria

Ganancia en lo que va del año: 31%

La segunda mayor economía de África ha seguido creciendo a un ritmo más veloz este año, con un crecimiento económico que ha avanzado más de 6% en cada trimestre de 2012.

El mercado tuvo su alza más reciente después de que Standard and Poor's y Moody's elevaran la calificación crediticia de Nigeria, colocándolo en línea con la de Fitch, a tres escalones por debajo del grado de inversión, citando la mejora de la estabilidad financiera y el compromiso del país con la reforma de los sectores bancario y eléctrico.

De hecho, los bancos de Nigeria han tenido uno de los mejores desempeños en el mercado de valores del país. First Bank de Nigeria ha subido 70%, mientras que Zenith Bank y Guaranty Trust Bank han avanzado ambos 40% este año.

Nigeria también está comenzando a atraer una mayor atención de los inversores extranjeros, tendencia que los analistas esperan que aumente con la reciente entrada del país en los índices de referencia de bonos de mercados emergentes de Barclays y JPMorgan.

"Estos eventos deberían estimular los flujos de capital adicionales en Nigeria, dijo Larry Seruma, director gerente de Nile Capital Management. Seruma gestiona el Nilo Pan Africa Fund (NAFAX), el único fondo mutuo estadounidense enfocado exclusivamente en el continente africano. Nigeria representa alrededor del 40% del fondo.