

## INTERNATIONAL BUSINESS TIMES

By MetÁnàlisis | October 22, 2012 9:48 AM CDT

# Estrategia Diaria - Terminan ajustándose los mercados de riesgo

*La recesión se va a acelerar en los próximos trimestres para España y no se observa ninguna inflexión en esta tendencia en todo 2013* Los principales índices bursátiles del mundo terminaron la semana con pérdidas, decepcionados por la falta de acuerdos en la reunión del Consejo Europeo, relacionados con el rescate de España y por la puesta en marcha del nuevo sistema de supervisión bancaria hasta el 2014. También influyó en el poco ánimo de los inversionistas, la falta de noticias económicas en el mundo, y los resultados que presentó Google por debajo de lo esperado, aunque parece que afectó más el hecho de haberlos adelantados por error el jueves. Sin embargo, el saldo semanal de los índices bursátiles fue positivo en su mayoría, por lo que el ajuste del viernes nos parece un movimiento sano que forma parte de un proceso de consolidación.

En México, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) también terminó el viernes con una pérdida de 206 unidades, pero fue un ajuste sano después de haber estado subiendo durante seis jornadas consecutivas, registrando en varias jornadas nuevos máximos históricos apoyados por los buenos resultados trimestrales de la mayoría de las empresas que han reportado. Sin embargo, esta será la semana donde la mayoría de las empresas mexicanas presentarán la información financiera del tercer trimestre, y se conocerá la actividad económica (IGAE) de agosto, lo que podría influir en el desempeño del mercado accionario mexicano.

En el entorno internacional, será una semana relevante por la reunión de política monetaria que tendrán varios bancos centrales, entre los que destaca el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo, los cuales darán sus expectativas sobre sus respectivas economías y el entorno internacional, además se conocerán datos económicos importantes como el PIB del 3T12 en Estados Unidos y en el Reino Unido, cuyo desempeño deberá influir también en los mercados financieros.

### **Mercado de dinero y deuda**

Las tasas de los bonos mexicanos terminaron con bajas de dos centésimas a lo largo de la curva, en un mercado que se mantiene a la espera de una solución a la incertidumbre financiera de España, donde no se lograron los acuerdos en la reunión cumbre de los líderes de la Eurozona, lo que sirvió a los inversionistas para rehacer posiciones en los activos más seguros, aprovechando el alza reciente de los rendimientos, mientras se espera que se entreguen más detalles sobre la evolución de la actividad manufacturera en el mundo con los indicadores del PMI, manufacturero y de servicios al mes de octubre, mientras que en Estados Unidos la Reserva Federal dará a conocer su decisión sobre política monetaria. Las tasas de los bonos del tesoro en EU terminaron con bajas que reflejaban el incremento a la aversión al riesgo ante algunos reportes de empresas que mostraban un crecimiento menor a lo esperado y dejaban riesgos sobre

la economía global, los cuales incentivaron el atractivo por la deuda y llevaron a la baja a los mercados accionarios estadounidenses al ver las débiles ganancias de General Electric y Microsoft. La falta de decisión de España para pedir ayuda contribuyó a los temores de los inversionistas de una rebaja en su calificación que la llevaría al grado de bono chatarra, además de que podría haber un contagio a otras economías con problemas en la región.

### **Mercado de divisas**

El peso tuvo una jornada de moderada volatilidad en la que se negoció entre 12.82 y 12.89 pesos, para terminar cerca de los máximos del día. El peso reiteró sus movimientos por arriba del nivel clave de 12.85 que habíamos indicado en jornadas previas, y mantuvo las señales de debilidad frente a la moneda estadounidense para los próximos días. España y su falta de decisión sigue siendo el problema, pues a pesar de las presiones que han hecho, incluso calificadoras como Moody's, siguen sin reaccionar y tratan de ganar tiempo, dejando que los mercados también se den un respiro y materializaran sus utilidades. La poca decisión del gobierno español sumó dos regiones más a pedir rescate por sus problemas de solvencia, y suman ya ocho zonas en problemas. Además, se veía un mercado cauteloso ante los decepcionantes resultados de General Electric y Google en Estados Unidos. En la semana el peso perdió 0.29%, mientras que en el año gana 8.5%. El peso terminó en 12.876, con una ganancia de 1.60 centavos respecto al cierre previo, según el Banxico.

Elaborado por la consultoría MetAnálisis, S.A. de C.V.

[www.metanalisis.com](http://www.metanalisis.com)