

La Bolsa de México avanza y se desmarca de los mercados emergentes

24 Diciembre, 2013 - 10:48

Credito:

Sala de Inversión



Foto: Archivo / El Economista

De acuerdo con los especialistas, los activos mexicanos continúan desligándose de los del resto de las economías emergentes ante el sólido soporte del avance en las reformas estructurales y el cada vez mejor desempeño de la actividad estadounidense, a la que la local se encuentra fuertemente ligada.

Dos eventos llamaron la atención los últimos días y se espera que brinden sustento al Índice de Precios y Cotizaciones del mercado local en las siguientes semanas. El primero se refiere a las reformas estructurales que fueron aprobadas recientemente por el Congreso y que elevarán el potencial de crecimiento de la economía mexicana en el largo plazo.

En segundo lugar, y como consecuencia de lo anterior, está el aumento en la calificación de la deuda soberana de México por parte de Standard & Poors (S&P), colocando al país tan sólo un nivel por debajo de la calificación "A".

"El aumento de la calificación de México por parte de S&P desde BBB a BBB+ con perspectiva estable, es un evento que no debe minimizarse. Primero porque esta calificadora es la que ha sido más estricta para otorgar un aumento en la calificación soberana. Segundo, porque reconoce los logros de las reformas estructurales mexicanas implantadas en los últimos 15 meses. Tercero, porque abre la posibilidad a que las calificadoras que son más agresivas puedan moverse durante la primera mitad del 2014", dicen los analistas de Actinver.

En este sentido, se espera que Moody's también suba la calificación de México desde Baa1 a A3, tan pronto se implanten las leyes secundarias del sector energético, o incluso que se adelante si la agencia percibe que las leyes garantizarán la seguridad de las inversiones en el sector, lo cual se espera dado el sesgo a la derecha con el que fue aprobada la reforma constitucional.

Acontecimientos en el ámbito internacional también ayudaron a mejorar el apetito por activos mexicanos, especialmente la clarificación del “tapering” por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, con lo que se prevé una menor aversión hacia mercados emergentes. 2013 ha sido un año con clara preferencia por los mercados de capitales de países desarrollados, especialmente por las bolsas estadounidenses.

“Hasta el cierre de este viernes, el S&P 500 acumuló un rendimiento de 27.5 por ciento. Por el contrario, la región latinoamericana ha tenido un mal desempeño con Brasil cayendo 27.8% en dólares”, comentan los especialistas de Banorte. En especial, la Bolsa de México se espera que mejore gradualmente una vez que los datos internos comiencen a dar señales de aceleración.

“(Los activos mexicanos) se revalorarán de manera más marcada durante esta semana, en una combinación de expectativas de una mejoría en el riesgo país y de mayores previsiones de crecimiento de largo plazo (un repunte de 3.6% en el PIB en 2014 frente a apenas un 1.3% este año) y largo alcance”, consideran los analistas de Actinver.

En términos técnicos, la Bolsa de México no ha logrado definir una tendencia clara y continúa inmersa en un patrón de consolidación. La resistencia que debe romper para generar una señal positiva y extender la recuperación, se localiza en los 42,780 puntos. Si supera ese terreno llevaría a la línea de precios a buscar los 43,320 y 43,500. Por su parte, el apoyo a seguir respetando para no perder el impulso ascendente son los 41,550 y 41,370. Es importante que este rompimiento alcista sea con fuerte volumen operado.

El IPC en dólares está consolidando en el móvil de 200 días simple. Si logra respetar el apoyo ubicado en los 3,200 puntos mantiene abierta la posibilidad de generar un rebote técnico y buscar la resistencia en los 3,240, si supera esta zona extendería el avance hacia los 3,340. Por otro lado, el apoyo que tiene que reconocer en el supuesto de generar un ajuste son los 3,150.

El año 2014, a pocos días de iniciar, se espera menos complicado para la Bolsa de México gracias a un mejor desempeño de la economía local y global, lo que ayudaría a las empresas a su generación de utilidades y llevaría al IPC cerca de los 47,000 puntos, prevén los expertos.

Para esta semana corta por el feriado navideño destaca la publicación en el mercado local de los datos de Precios al Consumidor, iniciando este lunes, y la Balanza Comercial.

fondos@eleconomista.com.mx