

RENTA VARIABLE EN MARZO

Movimiento marginal en siefores

La participación en acciones locales e internacionales fue de 507,706 mdp un cambio ligero respecto del mes previo; retrocedió frente a enero

Redacción

prevision@eleconomista.com.mx

La participación en instrumentos de renta variable por parte de las sociedades de inversión especializadas en fondos del retiro (siefores) se mantienen sin cambios en cuanto a su participación dentro del total de inversiones.

Con base en las cifras a marzo del 2013, las inversiones en renta variable tanto internacional como nacional representaron 26.5% del total de recursos de las siefores. En enero pasado, este porcentaje se ubicó en 27.4%, de acuerdo con el informe publicado por Acciones y Valores (Accival) de Banamex.

El porcentaje de inversión en renta variable durante marzo respecto de febrero previo no manifestó cambio, ya que 0.1 punto porcentual que disminuyó el mercado internacional lo avanzó el local.

De esta manera, los montos invertidos en renta variable se ubicaron en 507,706 millones de pesos, de los 2.121 billones de pesos que fueron registrados por el sistema en el tercer mes del año.

En marzo, los recursos registrados en el sistema de ahorro para el retiro (SAR) a través de las afores, experimentaron un incremento 1.65% en activos, que llevó al monto histórico de 2.121 billones de pesos en custodia. En ese mismo ciclo, la renta variable lo hizo en 1.71%, aunque fueron insuficientes para mejorar su participación.

EVENTOS

El comportamiento de los mercados financieros en México durante el tercer mes del año fue positivo, ello a pesar de que se experimentó una reconfiguración de los portafolios por el retiro paulatino de los estímulos monetarios en Estados Unidos, identificó Accival.

“México atemperó el riesgo de recomposición al lograr diferenciarse de sus pares emergentes”, identificó el análisis de Accival.

Entre los eventos que contribuyeron a este concepto está la discusión en el Senado de la propuesta de Leyes Secundarias en Materia de Telecomunicaciones. A esto se suma el nuevo avance en la reforma energética con la implementación de la Ronda Cero, en donde Pemex, en una posición de ventaja, presentó sus requerimientos para la adjudicación de áreas en exploración y campos en producción.

Algunos países emergentes se han mostrado con complicaciones. La agencia calificadora Standard & Poor's degradó la calificación de Brasil —a “BBB-” desde “BBB”— y la ubicó al borde del grado de inversión. Se sumó a este hecho el conflicto geopolítico

Cartera de siefores (participación %)

Periodo	RV local	RV internacional	RV total
ene-14	175,663	315,078	490,741
feb-14	165,061	334,093	499,154
mar-14	168,809	338,897	507,706

Fuente: Accival.

Cartera de siefores (participación %)

Periodo	RV local	RV internacional	RV total
ene-14	8.7	18.7	27.4
feb-14	8.0	18.5	26.5
mar-14	8.1	18.4	26.5

Fuente: Accival.



LA RENTA VARIABLE incrementó 1.65% sus activos dentro de siefores en marzo frente al mes previo. FOTO: ARCHIVO

de Rusia con Ucrania, al anexar la península de Crimea a su territorio; elementos que incidieron en el ritmo que mostraron los capitales y las inversiones tanto locales como internacionales.

A pesar de ese contexto, las siefores básicas del sistema experimentaron un avance mensual conjunto de 0.95% (11.59% anualizado) en el valor de mercado de sus posiciones. Por segundo mes consecutivo, el buen desempeño estuvo casi en su totalidad determinado por las ganancias registradas en las carteras de deuda de las sociedades.

Se observó el buen desempeño de las carteras de deuda. En México, el mercado de bonos M registró un avance conjunto de 1.33% en marzo, mientras que los udibonos registraron plusvalías de 0.43 por ciento.

La renta variable reflejó en el mercado local —medido a través del Índice de Rendimiento Total, (IRT)— una importante recuperación de 4.4% en marzo. En el mismo sentido, los mercados accionarios a nivel global (medido a través del MSCI Global) presentaron un avance de 0.1% en el mes, aunque en pesos su desempeño fue negativo, al ubicarse en -1.36 por ciento.