



Indices Bovespa de Brasil e IPC de México tendrían leves avances en 2014

20 de Marzo de 2014 • 08:06hs

Por Asher Levine y Jean Arce

SAO PAULO/CIUDAD DE MEXICO (Reuters) - Tras un desempeño pobre el año pasado, el índice brasileño Bovespa debería subir, en línea con una recuperación económica global, mientras que las acciones mexicanas probablemente se recuperarán a medida que las reformas al mercado entren en vigor, según un sondeo de Reuters.

Las acciones brasileñas se han derrumbado casi un 20 por ciento durante los últimos doce meses, con una actuación inferior a la de casi todas las principales bolsas mundiales.

El temor de los inversores a tasas de interés más altas, una inflación obstinadamente elevada, la debilidad en las finanzas del Gobierno y una potencial crisis energética incentivó una caída en los papeles locales.

El declive se amplificó a comienzos de 2014 por una liquidación global en activos de mercados emergentes, provocada por la turbulencia política en Turquía y Ucrania y por la reducción del programa de estímulo monetario en Estados Unidos.

Pero según los analistas consultados por Reuters no se prevé que el índice caiga bajo los mínimos de ocho meses que tocó esta semana.

Los expertos auguran que el Bovespa avanzaría cerca de un 3 por ciento desde el cierre del miércoles hasta alcanzar los 48.000 puntos para mediados de 2014 y para llegar a los 52.000 puntos a fines de año.

Eso dejaría al índice con una subida de apenas un 1 por ciento para 2014 y la mediana está lejos del pronóstico de 59.000 puntos del sondeo de diciembre.

"La mejora no provendrá de la economía brasileña, que va a mantenerse débil, sino que más bien porque las pérdidas del mercado han sido demasiado extensas y el panorama global es de recuperación", dijo Alvaro Bandeira, socio de Orama Invetimentos, en Rio de Janeiro.

Bandeira afirmó que los sectores cuyas acciones han sufrido más en los últimos meses serían los candidatos más probables a un repunte.

Entre ellas se cuentan a siderúrgicas como Gerdau SA y Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, cuyas acciones se han derrumbado cerca de un 23 y un 37 por ciento, respectivamente, sólo este año.

Otros analistas sugirieron que las mejores oportunidades estaban en empresas orientadas hacia la clase media de Brasil, como las de la firma de educación Kroton Educacional SA y las del holding de seguros BB Seguridade Participacoes SA.

La mayoría de los 16 analistas consultados por Reuters dijo que las acciones brasileñas tenían valoraciones atractivas si se las comparaba con las de mercados desarrollados, pero pocos confían en una recuperación fuerte, debido a los riesgos que se advierten en el horizonte.

RIESGOS Y REFORMAS

Entre esos riesgos, el principal es la elección presidencial de Brasil programada para octubre. Algunos analistas manifestaron que temen que una carrera apretada pueda conducir a una mayor intervención del Gobierno en el sector privado con el fin de impulsar el desempeño económico de corto plazo.

Los sondeos muestran una holgada victoria para la presidenta Dilma Rousseff, pero a medida que se acerca la fecha sus posibilidades podrían variar.

Otros riesgos claves consideran una fuerte desaceleración en su socio comercial clave China, una posible rebaja en su calificación de crédito y las pérdidas de productividad que se esperan durante la Copa del Mundo, que se desarrollará en Brasil durante junio.

"Durante el Mundial el país estará prácticamente paralizado. Y tenemos las elecciones inmediatamente después", dijo Ariovaldo Santos, operador de H.Commcor en Sao Paulo.

"El miedo a una rebaja en la calificación, los riesgos de protestas siguen muy vivos", agregó

El índice de acciones IPC de México, que ha perdido cerca de un 10 por ciento en los últimos doce meses, debería llegar a los 44.750 puntos para fines de año, mostró el sondeo, un incremento de un 5 por ciento desde el nivel de cierre de 2013.

Las acciones mexicanas han estado en una trayectoria a la baja desde comienzos de año, como Brasil una víctima de los recientes temores en los mercados emergentes.

Aun así, los analistas locales tienen la esperanza de que las grandes reformas en telecomunicaciones, banca y energía que fueron impulsadas en el Congreso el año pasado finalmente contribuyan a una mayor inversión extranjera y crecimiento económico.

Los analistas dijeron también que la mejora en la calificación de crédito de México que realizó Standard and Poor's en diciembre ha bajado el perfil de riesgo del país entre los inversores, lo que podría impulsar a sus acciones.

(Reporte adicional de Silvio Cascione en Brasilia, Priscila Jordao en Sao Paulo y Noé Torres en Ciudad de México, Traducido por Janisse Huambachano, editado en español por Gabriela Donoso)