

Valores y Dinero

EDITORA: Ana María Rosas
COEDITORIA: Gloria Aragón

valores@eleconomista.mx
Tel.: 5237-0704



SoftBank invertirá 50,000 mdd en EU: Trump.

LEA MÁS eleconomista.mx/valores



Consumo impulsa PIB de zona euro en 3^{er} trimestre.

LEA MÁS eleconomista.mx/valores

Nuevo caso de phishing, ahora de BBVA Bancomer.

En el 2016, la Condusef ha detectado 17 casos de diversas instituciones bancarias. **LEA MÁS**
eleconomista.mx/valores

EN ESTAS ÚLTIMAS DOS SEMANAS, SALEN DE EMERGENTES 15,500 MDD; ENTRAN A EU 40,000 MDD

Flujos de capital a México, cerca de mínimos de cinco años: IIF

Los títulos mexicanos en las carteras de los fondos bajaron a 4.7 desde 7%

Yolanda Morales
EL ECONOMISTA

INVERSIONISTAS DE fondos globales redujeron sus posiciones en México, acercándose a un mínimo de cinco años, tras la victoria sorpresiva de Donald Trump a la Presidencia de Estados Unidos (EU), destacó el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por su sigla en inglés).

La proporción de títulos mexicanos en las carteras de los fondos bajó a 4.7% en noviembre, después de haber estado cerca de 7% en los mismos portafolios, relataron.

Al interior del reporte "Portfolio Allocation Trends" (Tendencia en la asignación de portafolios), especialistas del IIF identificaron a México entre los perdedores de los mercados emergentes en el último mes, aunque matizaron que la cartera de los inversionistas de fondos globales cayó de manera abrupta y general para todos los emergentes.

Lo anterior, con particular ten-

dencia negativa sobre mercados emergentes latinoamericanos en general, y México en particular.

Recordaron, entonces, que el discurso de campaña de Donald Trump, se mantuvo en contra del comercio con México y en una frontal oposición hacia la migración de hispanos.

Identificaron, sin embargo, como ganadores a China y Rusia, cuyas ponderaciones aumentaron ligeramente en las carteras.

SALIDAS O TRUMP RALLY

En el reporte, liderado por Celso Nozema, economista financiero del IIF, destacaron que en las últimas dos semanas, "todos los países emergentes han registrado salidas netas de bonos".

Según sus datos, las salidas netas de los mercados emergentes en las dos últimas semanas equivalen a 15,500 millones de dólares, un movimiento —que observaron— es similar a episodios anteriores de

alto estrés, como el llamado *taper tantrum* (berrinche de mercados) del verano del 2013.

Un movimiento que, sin embargo, ha sido matizado, enfatizaron. Según sus estimaciones preliminares, esta "oleada" ha sido particularmente en los ETF de renta variable.

Identificaron a este episodio de ajuste de posiciones de inversionistas sobre emergentes como *Trump rally*, que, a su vez, ha alimentado una mayor demanda de activos de mercados maduros, particularmente de Estados Unidos.

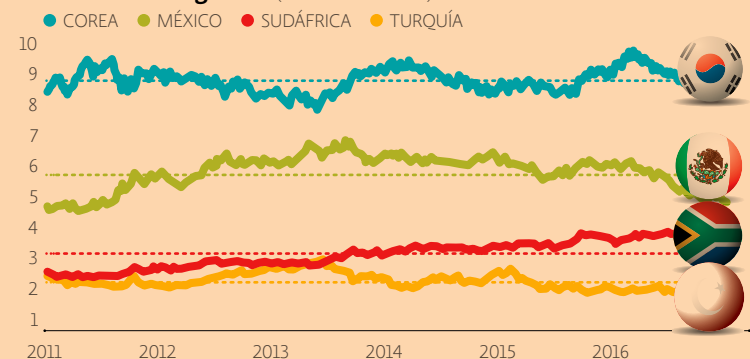
Para ilustrarlo, refirieron una "robusta" entrada de inversiones de corto plazo a EU por 40,000 millones de dólares acumulados desde las elecciones presidenciales de aquel país.

Este flujo está muy por encima de 3,600 millones de dólares registrados las tres semanas previas a la elección de EU, en octubre y la primera semana de noviembre.

SE RETRAEN

La proporción de títulos mexicanos en las carteras de los fondos bajó a 4.7% en noviembre, después de haber estado cerca de 7 por ciento.

Mercados emergentes (% DE LA CARTERA)



FUENTE: IIF

GRÁFICO EE: STAFF

Según los expertos del instituto con sede en Washington, estas acciones hacia EU reflejan la opinión predominante de que el presidente electo de EU confirmará su intención de dar un estímulo fiscal a aquella economía capaz de estimular el crecimiento económico de manera agresiva.

El IIF es la mayor asociación internacional de instituciones financieras de operación global. Cuenta entre sus más de 300 miembros a entidades como Santander, Banorte y BBVA; Principal y MetLife; Standard & Poor's y Moody's, y JPMorgan.

ymorales@eleconomista.mx