

Oportunidades de inversión

JPMorgan considera a los bonos mexicanos

BLOOMBERG

economia@elfinanciero.com.mx

Tuvieron razón cuando pronosticaron el 2016 “fantástico” de Brasil y “fantásticamente malo” de Turquía. Ahora, dicen que México constituye una oportunidad de compra potencialmente grande.

Los bonos locales del país están baratos, dicen Pierre-Yves Bateau, director de deuda de mercados emergentes de la unidad de administración de activos de JPMorgan Chase, y Zsolt Papp, el administrador de la cartera de clientes de la empresa.

La caída de los precios elevó el rendimiento de los bonos con vencimiento a 10 años al valor más alto en los mercados emergentes respecto a la deuda de EU, después de Indonesia.

La diferencia es de más del doble que en Malasia, con la cual México comparte una calificación crediticia A3 de Moody's, la cuarta nota más baja con grado de inversión.

“El año que viene, México podría beneficiarse mucho, siempre y cuando tenga la alianza justa con Estados Unidos y tome las medidas apropiadas”, dijo Bateau en entrevista.

El Banco de México elevó 2.5 puntos porcentuales las tasas de interés en 2016, la mayor alza del grupo de los 20, para defender una moneda que se hundió a un nivel récord en noviembre.

El peso, que ya había sido golpeado por el referendo del Reino Unido de abandonar la Unión Europea, se desplomó tras la victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses por la preocupación de que anule o renegocie el acuerdo comercial entre ambos países. “Estamos analizando todas las oportunidades en el mercado mexicano de bonos”, dijo Papp.

“México tiene buenos antecedentes de políticas monetarias y fiscales, lo cual ayudó a mantener bajos la inflación y los déficits presupuestarios”, anotó.

Aunque el peso se mantiene a más de 20 por dólar desde las elecciones en EU, sigue subvaluado según mediciones históricas.

En tanto, el tipo de cambio efectivo real o ponderado por la balanza comercial frente a una cesta de monedas ajustado por la inflación, bajó 12 por ciento este año, a cerca de 80 o menos de cuatro puntos de la cotización más baja en dos décadas, según un índice de Barclays.

FOCOS

Análisis.

Pierre-Yves Bateau, director de deuda de mercados emergentes, administra 43 mil millones de dólares.

Características.

Los inversionistas interesados consideran los buenos antecedentes de las políticas monetarias y fiscales de México.

Respuesta.

Banxico elevó 2.5 puntos porcentuales las tasas de interés en 2016, la mayor alza del G20, para defender al peso frente al dólar.

