

EL ECONOMISTA

ESCEPTICISMO EN AGENCIAS CREDITICIAS

Gestoras de fondos tienen visión alcista sobre mercados emergentes

Desde la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos, las acciones en los mercados emergentes han caído casi un 7%, según el índice Morgan Stanley Capital.

REUTERS DIC 27, 2016 | 9:27

Varias administradoras globales de fondos dicen estar comprando activos de los mercados emergentes para 2017 después de los golpes que el sector ha sufrido desde la elección en Estados Unidos en noviembre, a pesar de que las agencias de calificación de crédito tienen una perspectiva menos positiva.

Desde la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos, las acciones en los mercados emergentes han caído casi un 7%, según el índice Morgan Stanley Capital. En tanto, el diferencial entre el rendimiento de los bonos de los mercados emergentes y las notas referenciales del Tesoro estadounidense se amplió a 10 puntos básicos, revirtiendo algunas de las ganancias de inicios de 2016.

Monedas como el peso mexicano y la lira turca se han desplomado un 10% o más tras la elección del 8 de noviembre en Estados Unidos, donde su presidente electo se ha comprometido a imponer políticas comerciales proteccionistas y a restringir la inmigración, lo que probablemente dañará a la mayoría de las economías de mercados emergentes.

El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por sus siglas en inglés), un grupo de presión bancario con sede en Washington, informó esta semana que 23,000 millones de dólares han salido de los fondos de mercados emergentes desde el 4 de octubre y que 18,000 millones de dólares lo han hecho desde el 9 de noviembre, un día después de los comicios.

"La magnitud de los flujos de salida ha disminuido considerablemente en las últimas semanas, pero la tendencia se ha mantenido persistentemente negativa", dijo Scott Farnham, analista de investigación del IIF.

BlackRock, la gestora de activos más grande del mundo, espera cosechar ganancias sólidas de toda la clase de activos de los mercados emergentes, particularmente los bonos, dijo el jefe de estrategia de renta fija de la empresa, Jeff Rosenberg, en una reciente cumbre sobre la perspectiva global de la compañía.

Otros gestores de fondos globales también ven un repunte en el horizonte.

Ricardo Adrogué, jefe de deuda de mercados emergentes de Baring Asset Management Ltd, dijo que los analistas, incluyendo a las agencias de calificación, son confusas estructuralmente frente a los problemas cíclicos al momento de evaluar el sector.

Sin embargo, las agencias de calificación crediticia S&P Global, Moody's Investors Service y Fitch Ratings han bajado recientemente el positivo panorama de crédito y han dado perspectivas aún más negativas para los mercados emergentes. Moody's incluso puso de relieve el riesgo de una fuga de capitales y la potencial debilidad del sector bancario.

Diane Vazza, directora gerente de investigación de renta fija en la agencia de calificación S&P Global, expresó su preocupación sobre los riesgos geopolíticos y porque las empresas de energía no estén siendo capaces de adaptarse a la tendencia a largo plazo de unos precios más bajos para el petróleo y el gas.

"Alrededor de un tercio de las empresas (de los mercados emergentes) tienen perspectivas negativas", dijo Vazza a Reuters. "Así que esperamos una presión adicional a la baja en los mercados emergentes".

estrategias@eleconomista.mx