OPINIÓN DE INVERSIONISTAS

Apuestan pocos a favor del grado de inversión

FOCOS

El panorama para el mercado accionario en México ha mejorado, al estimarse que los rendimientos crecerán en seis meses.

Los inversionistas apuestan que será en el 2020 cuando el país pierda su grado de inversión.

Moody´s fue la primera calificadora en otorgar el grado de inversión al país en marzo del 2000 y es la que lo tiene en el mayor nivel.

El país lo perdería en los próximos cuatro años, según una encuesta de BOFA

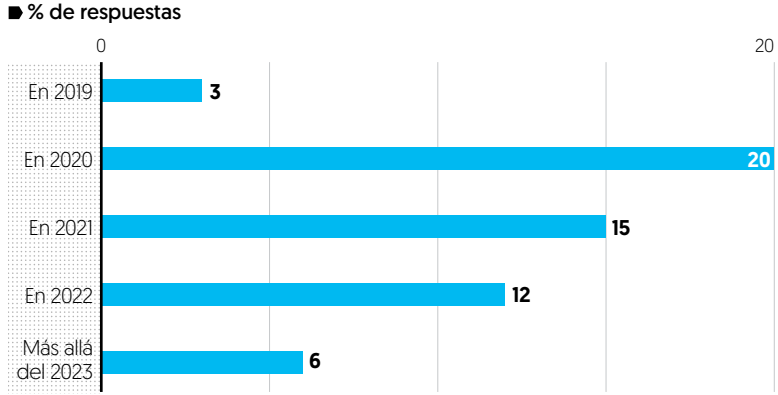
JASSIEL VALDELAMAR
mercados@elfinanciero.com.mx

Los anuncios de finanzas públicas sanas en los Pre-Criterios 2020 y los apoyos a Pemex no han sido suficientes para lograr calmar la incertidumbre en los inversionistas institucionales, pues el 32 por ciento de los inversionistas, es decir 3 de cada 10, prevé que México mantendrá su grado de inversión en los próximos cuatro años, de acuerdo con una encuesta realizada por Bank of America Merrill Lynch.

A principios de este año, Fitch redujo la calificación de Pemex en dos grados a BBB-, la más baja de grado de inversión, y le asignó una perspectiva negativa. En marzo de este año, la calificadora S&P cambió la perspectiva de la calificación de México y Pemex, de estable a negativa.

Mantienen pesimismo

De acuerdo con la encuesta, hay un mayor número de inversionistas que prevé que en 2020 México perderá su grado de inversión.



Fuente: Encuesta Bank of America Merrill Lynch

Estos eventos han empeorado la confianza de los inversionistas, pues en la encuesta a inversionistas institucionales publicada el 24 de enero, solo un 41 por ciento de ellos anticipaba que le quitarían el grado de inversión a México.

En esta nueva encuesta de abril, del total de encuestados un 3 por ciento de los inversionistas institucionales espera que le quiten el grado de inversión este año; un 20 por ciento en 2020; el 15 por ciento en 2021, 12 por ciento en 2022 y un 6 por ciento más allá del 2023.

"Las decisiones gubernamentales siguen siendo el mayor riesgo de cola en México, seguido de nuevas rebajas de calificación crediticia de Pemex, así como recortes en la nota soberana del país", indicó la encuesta.

Un 52 por ciento de los participantes señaló que el mayor riesgo en México son las decisiones políticas; en tanto que 20 por ciento señaló que un recorte en la calificación de Pemex; una desaceleración de la economía de EU un 18 por ciento; y un 4 por ciento la ratificación del T-MEC.

EL MOTOR. De la economía mundial sigue siendo China que creció 6.6 por ciento en el año pasado.

Aun con el pesimismo sobre la nota soberana, los inversionistas están viendo un optimismo creciente en el mercado accionario de México, ya que el 38 por ciento de los inversionistas cree que las acciones subirán en los próximos seis meses, en comparación con el 25 por ciento del mes pasado y solo el 11 por ciento de hace dos meses.

También esperan que los bonos nominales locales tengan un buen desempeño, apoyados por un 38 por ciento.

CHINA, EL MAYOR RIESGO PARA AL

Para el conjunto de los países de América Latina, la desaceleración económica de China y sus implicaciones sobre el comercio, en especial el de materias primas, es el mayor riesgo que ven los inversionistas institucionales.

Según los resultados de la encuesta, el 35 de los inversionistas señaló que una baja en la demanda de materias primas por parte de China es el mayor riesgo que enfrenta Latinoamérica, seguido de un 24 por ciento que cree que un fortalecimiento del dólar estadounidense es el mayor peligro.

En tanto, un 15 por ciento señaló que una guerra comercial sería desastrosa para la región, mientras que un 10 por ciento indicó que una posible desaceleración de EU y un incremento de los rendimientos de sus bonos son el mayor riesgo.

El FMI espera que el crecimiento de China se desacelere al 6.3 por ciento este año.