

La noticia de Pemex no fue noticia, la degradación de la calificación, ya estaba en chatarra por Moody's y por Fitch: Manuel Somoza

Entrevista con el licenciado Manuel Somoza Alonso, presidente de Inversiones de CIBanco, en el noticiero "Imagen Informativa Primera Emisión", conducido por Pascal Beltrán del Río en Imagen Radio.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Me Da gusto darle la bienvenida, como todos los miércoles, al programa a mi buen amigo y compañero Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco. ¿Cómo estás Manuel?

MANUEL SOMOZA: Muy bien Pascal, con el gusto de estar aquí. A tus órdenes.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Oye, pues cuéntame, ¿qué esperas de los rendimientos de los fondos de riesgo hacia diciembre y el año que entra, 2022?

MANUEL SOMOZA: Qué buena pregunta. Los fondos de riesgo honradamente los de los países desarrollados se han comportado muy bien, en Estados Unidos, por ejemplo, nuestro fondo ha logrado 18 por ciento en dólares en estos primeros siete meses y yo creo que de aquí a diciembre nos puede dar un 5 adicional. Pero lo interesante es que nuestras proyecciones nos dicen que podíamos esperar que éste fondo o estos índices, nos den un 10 por ciento adicional a lo largo del 2022. Ya no vamos a tener rendimientos del 20, como este año, pero del 10 serían extraordinariamente buenos.

En Europa creo que puede suceder lo mismo, nuestro fondo ha dado 22 por ciento en euros y creo que tiene un 6 por ciento adicional para dar de aquí a diciembre, o sea, cerrará en 28, pero para el año entrante estamos estimando que Europa nos pueda dar también 10 por ciento.

Donde no estamos tan seguros es en Asia. En los mercados asiáticos en donde estamos participando han tenido un desempeño bastante pequeño en lo que va del año, 2.5 por ciento. ¿Por qué? Por temas geopolíticos, por todas estas reformas que está llevando a cabo el gobierno chino en sus propios mercados, los incrementos en la regulación, los propios límites que le están poniendo a sus empresas tecnológicas, que además cotizan en Nueva York.

Entonces eso ha limitado el crecimiento de la bolsa en China y ha afectado a toda la región. Yo ahí creo que de aquí a diciembre, con mucho más riesgo que los anteriores, hay una oportunidad de ganar todavía 8 por ciento de aquí a diciembre. Ojo, con mucho más riesgo. ¿Por qué? Por estas medidas regulatorias, sin embargo, los mercados en China y en Asia están francamente baratos. Y para el año entrante, creo que también tiene una probabilidad de tener crecimientos de entre el 8 y 10 por ciento.

O sea que en orden de importancia, veo muy seguros los mercados en Estados Unidos, o no muy seguros, más seguros, más confiables, después en Europa y por último en Asia. Y qué paradoja, porque Asia es la parte del planeta que mayor crecimiento va a tener, por ejemplo, en el 2021. Sin embargo, con excepción de Japón y de Australia, todos son mercados emergentes, China es un mercado emergente y esto los hace más riesgosos, los hace más volátiles, los hace menos predecibles.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Oye Manuel, ¿qué sucesos internacionales podrían mover este pronóstico que haces de un 10 por ciento en fondos de riesgo en Estados Unidos y en Europa, ya sea al alza o a la baja? ¿Qué temas podrían cambiar ese pronóstico?

MANUEL SOMOZA: Los riesgos más importantes sería que la pandemia siguiera todavía el año entrante y no hubiera podido haberse controlado plenamente esta cuarta ola para ellos, tercera para nosotros, ese es un riesgo, y el riesgo más importante que veo yo es que la Reserva Federal pudiera cambiar su política monetaria para hacer más agresiva. Esos son los riesgos reales.

Sin embargo, yo creo que razonablemente podemos pensar que, primero, la pandemia se va a controlar, sobre todo en Estados Unidos y en Europa, no tengo la menor duda, y no veo cambios drásticos en la política ni de la Reserva Federal ni del Banco Central Europeo.

Evidentemente la política monetaria va a tener que cambiar en algún momento, sin embargo, yo creo que todavía faltan 18 meses para empezar a ver este tipo de movimientos, de 14 a 18 meses. Yo creo que a finales del año entrante vamos a empezar a ver que ya no hay recompra de bonos y que a lo mejor empiezan a hablar ya de incrementos pequeños en la tasa de interés, pero esos son los riesgos.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Los riesgos y las oportunidades que ves ¿no?

MANUEL SOMOZA: En la parte geopolítica pues siempre hay riesgos que no tenemos en el radar ¿no? La misma relación áspera que tiene Estados Unidos con China preocupa, esta lucha por la hegemonía, esta no guerra fría, pero guerra intermedia que volvió a renacer entre Rusia y Estados Unidos, sigue el tema de Iraq, en fin, hay muchas cosas que siguen calientes en el mundo.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Oye Manuel, rápidamente, siempre nos has dicho aquí que no hay que tener muchas expectativas de los fondos de riesgo en México, pero ¿cómo los ves en 2022?

MANUEL SOMOZA: A mí me gusta todavía la bolsa mexicana para este año, el IPyC ha dado el 13 por ciento, creo que podía dar un 6 por ciento adicional a diciembre, pero me preocupa mucho el 22. ¿Por qué? Porque Estados Unidos ya no va a crecer a la misma velocidad, obviamente eso nos va afectar a nosotros y como la inversión privada sigue estando estancada, no nos gusta la bolsa mexicana en el 2022. Mientras yo no vea un cambio e políticas públicas que den preferencia a la inversión privada, pues este país está destinado a depender de lo que pase en Estados Unidos, entonces eso hace que no me guste.

Este año vamos a crecer bien, 6.5 por ciento, pero pues es de chiripa, es porque Estados Unidos nos está jalando, es porque nos van a incrementar enormemente las exportaciones, porque Estados Unidos va a crecer al 7 o 7.50, pero el año entrante que crezcan al 3.50, pues México su tasa de crecimiento va a ser nuevamente pequeña, entonces por eso en el largo plazo la bolsa mexicana no me encanta, me gustan mucho más las bolsas de Europa y las bolsas de Estados Unidos.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Dime dónde te encontramos, querido Manuel.

MANUEL SOMOZA: En el 55-1100-1586, y yo creo que es un buen momento para re-balancear posiciones, 55-1100-1586. Porque también hay inversiones de riesgo intermedio que van muy bien, como nuestro fondo Navigator, que trae rendimientos arriba del 3 por ciento en el semestre, que si los mantenemos, dará un rendimiento en dólares del 6 por ciento en el año que no es nada malo. Y los fondos en pesos han incrementado sus rendimientos del 4.20 hacia el 4.50. O sea, que nos llaman al 55-1100-1586, Pascal.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Manuel Somoza, presidente de inversiones de CIBanco, siempre un gusto verte y escucharte.

MANUEL SOMOZA: Un último comentario, la noticia de Pemex no fue noticia, la degradación de la calificación, digo, ya estaba en chatarra por Moody's y por Fitch y por eso no afectó al tipo de cambio que en estos momentos está en 19.96.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Gracias Manuel.

MANUEL SOMOZA: Gracias a ti Pascal.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Una pausa. Regresamos.