

Coinciden administradoras de fondos

Inversionistas están tomando deuda de países emergentes, pero Brasil y México están fuera de su radar

Yolanda Morales
ymorales@eleconomista.com.mx

Los inversionistas mundiales están diferenciando entre los mercados emergentes para buscar retornos en medio de la incertidumbre mundial y América Latina ha sido de los grandes beneficiados, de acuerdo con estrategias de la administradora de fondos Marathon Asset Management, Neuberger Berman y Mitsubishi UFJ Financial Group.

Ana Jelenkovic, directora de Estrategia de Mercados Emergentes en la administradora de fondos Marathon Asset Management, explicó que la proximidad de los emergentes con alguno de los eventos que están generando incertidumbre es la guía para las decisiones de mantener títulos o deshacerse de ellos.

Se refiere al contexto mundial de incertidumbre por la evolución de la economía estadounidense; el endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed y el avance de Rusia sobre Ucrania con su impacto



Los dos gigantes de América Latina se colocan entre los cinco mercados emergentes que han registrado la mayor liquidación de deuda. FOTO: SHUTTERSTOCK

inflacionario.

Información preliminar recabada por el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), muestra que México y Brasil, lejos de captar la atención de los extranjeros, han experimentado desinversiones entre enero y septiembre.

Con estos datos, los dos gigantes de América Latina se colocan entre los cinco mercados emergentes con la mayor liquidación de bonos de deuda por parte de extranjeros en el lapso de nueve meses reportado por el IIF.



EU y tasas, impactó

Con la información preliminar sobre el comportamiento de la inversión de cartera hacia mercados emergentes del IIF, se puede observar que los extranjeros deshicieron posiciones en bonos mexicanos por 4,414 millones de dólares entre enero y septiembre.

Una liquidación que se mantuvo constante de febrero a julio, y que no ha podido compensarse por las entradas que sí se registraron durante enero (409 millones de dólares); agosto (1,273

millones) y septiembre (52 millones).

En un análisis aparte, el director para América Latina de la consultoría Moody's Analytics, Alfredo Coutiño, explicó que cuando comienza el ciclo de endurecimiento monetario, los mercados emergentes se ven inicialmente beneficiados porque existe exceso de liquidez que beneficia al tipo de cambio.

Pero una vez que se retiran esos capitales y regresan a sus lugares de origen terminan por afectar al tipo de cambio de los emergentes y ese podría ser el caso de México.

Bajo esta circunstancia, la historia menciona que conforme avance el alza de tasas de la Fed se presentará una corrección cambiaria del peso de aproximadamente 20% entre finales del 2022 y el transcurso de 2023 o bien en 2024.

Brasil se cuece aparte

La información del IIF muestra que Brasil ha registrado una liquidación de 14,239 millones de dólares en deuda, a pesar de ofrecer uno de los retornos más altos en la región.

El mercado de deuda que ha protagonizado la mayor liquidación en estos nueve meses reportados, es China, de donde han salido 58,644 millones de dólares.

Detrás de él se encuentra la República Checa, que ha visto la desinversión de 16,822 millones de dólares de sus bonos de deuda; así como Brasil, donde los bonistas se deshicieron de 14,239 millones de dólares en deuda.

En lo que va del año, de enero a septiembre, los inversionistas volvieron al mercado de deuda emergente al registrar una entrada de 82,500 millones de dólares, excluyendo a China.

EL ECONOMISTA

VIERNES
21 de octubre
del 2022