



Junto con el deslizamiento del tipo de cambio, se ha presentado un alza en las tasas de interés que implica que los inversionistas globales se están preparando para una serie de incrementos sobre los réditos de los bonos de Estados Unidos, lo cual representa una oportunidad de ganancias futuras.

La tasa de interés del bono de gobierno M10, el de referencia internacional, inició el año en 5.85%, un nivel que no está lejos del actual de 6.02% (para la volatilidad que vive el mercado), sin embargo la expectativa es que las tasas suban más en la medida en la que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) incremente sus tasas de referencia, con probabilidad de que suceda a partir de mediados de este año.

Considerando que la tasa de interés mantiene una relación inversa con el precio del bono, es natural que los tenedores estén vendiendo bonos ahora, antes de que baje su precio, pero también resulta atractivo para el comprador porque en su horizonte de inversión la rentabilidad será más alta a la actual.

El hecho de que los especuladores aumenten posturas en el mercado de futuros podrían incrementar esas apuestas.

Los analistas de Bank of America Merrill Lynch dijeron el lunes que podría ser el momento más rentable de todos los tiempos, para apostar a un aumento de tasas de corto plazo.

Bolsa ofrece oportunidades. El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) subió ayer 1.92% el mayor avance en varias semanas para una jornada, apoyado en la intervención que anunció el miércoles el Banco de México al mercado de cambios, una mejor recomendación a los activos mexicanos sobre los brasileños y, en menor medida, en un informe positivo de generación de empleo.

El IPC cotiza por arriba de su promedio móvil de 200 días (43,600 puntos) y es importante que se consolide sobre los 44,000 enteros, antes de iniciar un camino hacia los 45,000 puntos, lo cual favorece un escenario alcista.

Gruma, entre las favoritas. Analistas bursátiles coinciden en mantener una recomendación de "compra" para las acciones de Gruma (**GRUMAB**), con base en los buenos resultados financieros de la empresa, considerando que en el cuarto trimestre el aumento de costo de ventas fue marginal, de apenas 0.6 por ciento.

La correduría SmartEstimates estima un precio objetivo de 222.2 pesos al cierre del año, nivel que implica un potencial de alza de 9.72 desde el precio de cierre de ayer de 202.5 pesos. Por su parte, Casa de bolsa Vector mantiene un precio objetivo para el 31 de diciembre de 2015, de 205 pesos.

La emisora, al cierre de ayer, acumulaba un avance mensual de 17.71% y de 90.91% en 12 meses, ¡muy atractivo!

Twitter: @IrasemaAndres

