

## ACCIONES

BCOLOMBIA

-0.692%  
\$28.700,00

PFGROUPSURA

-0.158%  
\$37.940,00

GRUPOSURA

-0.051%  
\$39.280,00

INVERSIONES | 11/27/2017 4:15:00 PM

## Morgan Stanley degrada recomendación sobre Colombia y México hasta “underweight”

El banco de inversiones publicó su informe sobre América Latina en el cual excluyó a todas las empresas colombianas de su portafolio de recomendaciones, mientras que a Brasil le incrementó su recomendación.



Morgan Stanley degrada recomendación sobre Colombia y México hasta “underweight” Foto: Getty Images

De acuerdo con Morgan Stanley, **Brasil; México y Colombia debería mantener la continuidad en sus políticas macroeconómicas con los nuevos presidentes que cada uno tendrá que elegir en los próximos meses.** Pero dichas elecciones traen por el momento una incertidumbre política que puede generar “una alta volatilidad de los precios de los activos en los próximos 12 meses”.

Además, según el banco de **inversiones es recomendable evitar el mercado colombiano dada su excesiva dependencia a los**

**precios del petróleo, su creciente incertidumbre política por las próximas elecciones presidenciales y su necesidad de lograr una consolidación fiscal que presiona el gasto público.**

A su vez México, que comparte con Colombia la rebaja en la recomendación desde neutral hasta ‘underweight’ o subponderar, podría lograr un mejor Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Tlcan) con Canadá y **Estados Unidos**, según el banco de inversión.

**Lea también: Bolsa de Valores vuelve a cerrar a la baja**

De acuerdo con su informe, en **América Latina** en general espera que el crecimiento real del PIB incremente en **0,8%** este año y alcance el **2,2%** en el 2018, para crecer hasta **2,9%** en el 2019.

Por su parte, la aprobación de la reforma tributaria en Estados Unidos impulsaría un nuevo incremento de las tasas de interés de la **Reserva Federal**, que sumarían cuatro movimientos en los próximos 12 meses.

Según el informe revelado por Valora Inversiones, el banco de inversiones ve por países “un retorno de 15% en dólares para el IPSA en Chile (relación de crecimiento y revaluación de 1.5x), 10% para el Bovespa en Brasil (1.2x), 9% para el índice Selectivo en Perú (1.0x), 3% para el IPC en México (0.7x) y -1% para el **Colcap** en Colombia (0.6x). Última, pero no menos importante, continuamos viendo (por tercer año consecutivo) un aumento más atractivo +28% y 2.5x bull/bear en la proporción para el índice MSCI Argentina”.

Exhibit 17: We Forecast Circa +10% Return In USD Terms For Latin American Equities By 2018YE...

	11/21/17	2018YE LC target	Upside	Div. yield	ETR* local currency	FX spot	forecast	2018YE USD target	Upside	ETR* USD
Brazilian Bovespa	74,595	82,000	10%	3%	13%	3.25	3.25	25,231	10%	13%
Mexican Bolsa	48,186	53,000	10%	3%	13%	18.8	20.0	2,650	3%	7%
Chilean IPSA	5,199	5,800	12%	3%	14%	635	615	9.43	15%	17%
Colombian COLCAP	1,448	1,450	0%	3%	3%	2,996	3,020	0.48	-1%	2%
Peruvian Select BVL	364	400	10%	2%	12%	3.24	3.27	122	9%	11%
MSCI Latin America	2,811				12%			3,050	9%	11%
MSCI EM	1,151							1,185	3%	6%
MSCI Argentina	3,977	5,100	28%	2%	30%			5,100	28%	30%

\*Estimated total return; Source: Bloomberg and Morgan Stanley Research

Por el contrario, las diez mejores ideas de inversión en América Latina según Morgan Stanley son **Petrobras**, **BB Seguridade**, **CVC**, **Usiminas**, **Estacio**, **TIM** y **Localiza** en Brasil; **Femsa** y **Gruma** en México y **Parauco** en Chile.

Recomendado: Sorpresas políticas devalúan monedas en Europa y Chile