

Cambio de posición

JPMorgan reduce la exposición a Brasil de sobreponderada a neutral en su cartera en América Latina; México es alto

Los estrategas ven una alta volatilidad debido al inicio prematuro del debate presidencial de 2022 y al empeoramiento de la inflación y la dinámica del empleo

IM

Por [InfoMoney Team](#)
15 mar 2021 09h14 - Actualizado hace 18 horas



(Imágenes falsas)

SAO PAULO - El banco JPMorgan redujo la exposición en acciones brasileñas de sobreponderada (por encima del promedio del mercado) a neutral en su cartera latinoamericana, al tiempo que aumentó la exposición en México a la sobreponderación.

“Si bien reconocemos que los activos se negocian en relación con múltiplos bajos y que pueden negociarse por encima de los niveles a medida que aumenta el ritmo de vacunación, no tenemos una opinión sólida sobre una recomendación direccional, considerando la alta volatilidad esperada en el futuro debido a Arranque prematuro del debate presidencial de 2022 y con el agravamiento de la inflación y la dinámica del empleo, esta última por la escalada de la pandemia”, afirman los estrategas del banco.

Además, los tres catalizadores de corto plazo que el banco identificó luego de los recientes eventos con Petrobras ([PETR3](#) , [PETR4](#)) - para una mayor interferencia política con la salida de Roberto Castello Branco del cargo - se han desarrollado en diferentes niveles: vacunas (en progreso como se esperaba).), reformas (diluidas, con dudas sobre avances futuros) y real más fuerte (que se observará en cuanto comience el ciclo de altas tasas de interés, probablemente el miércoles con un aumento de 50 puntos básicos en la Selic, a 2.5% anual) .

Recomendado para ti



Las acciones más recomendadas por los analistas para invertir en marzo

JP redujo su exposición en Petrobras e [Itaúsa](#) ([ITSA4](#)), al tiempo que [aumentó](#) su exposición en dos acciones mexicanas, GCC y Gruma.

Según los estrategas, las recientes revisiones alcistas del banco al PIB de Estados Unidos (se espera que aumente un 6.2%) son un buen augurio para México (se espera que aumente la actividad económica en un 5.6%, con un sesgo alto).

Es probable que el estímulo fiscal estadounidense termine generando mayores remesas a México (que aumentaron un 11% en 2020, alcanzando el 3.8% del PIB) y un sólido desempeño de las exportaciones y la producción industrial. Además, los estrategas destacan políticas fiscales y monetarias relativamente sólidas (JP espera tasas estables en 2021), junto con un EE. UU. Más fuerte, deberían mantener al peso mexicano en niveles estables, a pesar de que el dólar sigue fuerte y los impactos de la pandemia.

El dólar más alto tiende a reducir el atractivo de países con beta más alta, como Brasil, que fue la base de la rebaja de Brasil en la cartera emergente, evalúa JPMorgan.

“El riesgo político, que siempre es un tema que atormenta nuestra visión de México, es innegable que está presente en prácticamente todos los países de la región. Si bien Chile fue considerado para una posible actualización, pensamos que el mercado está en un buen nivel en el país ”, destacan. Así, las recomendaciones para Latinoamérica son sobreponderadas para México, neutrales en Brasil y Chile e infraponderadas (exposición por debajo del promedio) para Perú, Colombia y Argentina.

Ha ganado un curso de acción 100% en línea y en vivo. Durante 4 clases, André Moraes explica cómo sacaría ganancias en la bolsa de valores para comenzar hoy. [¡Haga clic aquí para verlo!](#)

3 comentários

Classificar por Mais recentes



Adicione um comentário...



Joase Silva

Mas logo o México? Daquele comunista, o famoso AMLO, que reduziu o seu salário em 60%. Esse JPMorgan também deve ser um comunista e adorador do Soros. Minto! Minto! Minto!

Curtir · Responder · 15 h

Carregar mais 2 comentários

Plugin de comentários do Facebook

- Más sobre
- [Economía](#)
- [Mercados](#)
- [Donde invertir](#)
- [Comparte](#)
- [América Latina](#)
- [Brasil](#)
- [JP Morgan](#)
- [México](#)

RECOMENDADO PARA TI



InfoMoney

Braskem aumentará su capacidad de producción de plástico verde

Mercados

Quien compra “cosas de Petrobras” está mejor asustado, dice Lula