

Reactivación y vacunas causan reacomodo en mercado bursátil

Capitales. El intercambio de valores se está enfocando hacia la nueva realidad; “se ve la luz al final del túnel”, señala Benjamin Souza, estratega para AL de BlackRock

SILVIA RODRÍGUEZ
CIUDAD DE MÉXICO

A pesar de que 2020 fue un año de alta volatilidad, el mercado de valores logró un incremento importante en el volumen operado y los Exchange Traded Funds (ETF) —conjunto de activos que cotiza en la bolsa de valores— fueron de los instrumentos más demandados; sin embargo, para 2021 las perspectivas no son iguales, pues se está dando un reacomodo de portafolios gracias a la recuperación económica y al proceso de vacunación contra el covid-19.

En entrevista con MILENIO, Benjamin Souza, estratega de Renta Fija de iShares de BlackRock para América Latina, refirió que en 2021 está cambiando un poco la fotografía por una razón fundamental: el mercado está viendo hacia la recuperación tras el choque económico por la pandemia.

“El mercado está tratando de enfocarse a esta nueva realidad que representa la recuperación. En lo que va del año lo que puedo decir es que los flujos más fuertes son hacia cosas amplias, que son de alta calidad crediticia, que típicamente son multiactivos”, señaló Souza.

En 2020, el mercado de capitales de la Bolsa Mexicana de Valores

(BMV) creció 21.2 por ciento en el valor del importe operado. Del total, 48.3 por ciento correspondió a valores del mercado doméstico y 51.6 por ciento al Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). Siete de los diez valores más operados fueron del mercado local, mientras que tres fueron del SIC.

Tras los altibajos del año pasado, el estratega de BlackRock ve un esfuerzo masivo de vacunación contra el covid y con ello la luz al final del túnel, pues a pesar de que unos países lo están haciendo más rápido que otros, todos van en la misma dirección.

Souza explicó que a escala global hay 29 billones de dólares de flujos hacia los ETF de renta fija; de los cuales, 9 billones van hacia inflación, pues el mercado está esperando una recuperación y mayor presión inflacionaria ante el aumento en las previsiones de crecimiento para Estados Unidos, lo que implica una mayor demanda.

El Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV cerró 2020 en terreno positivo, con un alza de 1.21 por ciento. Al interior, destacaron las ganancias de algunas emisoras cuyos ingresos provienen del extranjero y en dólares, como Pe-

ñoles (69.91 por ciento), Grupo México (62.21), Cemex (45.06) y Gruma (22.05 por ciento).

En contraste, las empresas con peor desempeño fueron las que concentran sus ingresos en el país y fueron afectadas por la contingencia, como Gentera (con una caída de 50.03 por ciento), Alsea (-48.04 por ciento), Televisa (-26.21), Liverpool (-25.59) y Coca-Cola Femsa (-20.34 por ciento).

Souza indicó que el espíritu de los inversionistas cambió y ante un escenario de recuperación y mayor inflación, la gente está vendiendo posiciones en los bonos del Tesoro de EU, lo que eleva las tasas de interés.

“Todo pinta bien para la recuperación. Habrá segmentos que se van a beneficiar más del crecimiento que por el incremento del costo de financiamiento”.

A escala global hay 29 billones de dólares de flujos en fondos de inversión cotizados de renta fija





Piso de remates de la BMV, cuyo principal índice cerró 2020 con un alza de 1.21%. ARACELILÓPEZ