

Ven con optimismo futuro en el sector bursátil mexicano

AMIB. Analistas encuestados advierten condiciones para aumentar exposición

El sector bursátil mexicano inició 2024 con optimismo.

De acuerdo con la Encuesta Sentimiento del Mercado de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, 56.3 por ciento de los inversionistas considera que este año se presentarán las condiciones para incrementar su exposición.

El optimismo, destacan expertos, es reflejo de que el mercado recuperó terreno y hay colocaciones pendientes de emisoras, aspecto que refleja un buen momento para el sector.

Además, “para muchos el escenario de política monetaria implicaría más recortes en las tasas de interés, generando más oportunidad en activos de mayor riesgo, como el mercado accionario”.

—Ana Martínez / PÁG. 4

“El escenario de política monetaria implicaría más recortes a tasas, generando oportunidad en activos de mayor riesgo”

ROBERTO SOLANO / Gerente de Análisis de Monex



PANORAMA 2024

Inversionistas ven al mercado accionario con optimismo

Favorece solidez de la economía mexicana, y las expectativas de una menor inflación y recortes en las tasa de interés

Recesión en EU, los conflictos geopolíticos y recortes tardíos en tasas, los riesgos

ANA MARTÍNEZ

amrios@elfinanciero.com.mx

Los participantes del sector bursátil arrancaron el año con optimismo, ya que 56.3 por ciento ve que existen condiciones para incrementar su exposición, de acuerdo con la Encuesta Sentimiento del Mercado de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB) correspondiente a enero del presente año.

Este resultado es el tercero más entusiasta del que se tiene registro para un inicio de año desde que se creó dicho documento (octubre 2020), ya que en 2021 se registró el nivel de 62.5 por ciento; en 2022 de 66.7 por ciento; mientras que en 2023 permeó la perspectiva negativa, ya que el nivel estuvo en 37.5 por ciento.

En comparación mensual, el porcentaje visto en enero es el mismo que se obtuvo en diciembre del año pasado, la mayor cifra desde el 57.1 por ciento de septiembre.

Roberto Solano, gerente de análisis de Monex, explicó que el optimismo es un reflejo de que el mercado recuperó terreno al cierre de año. Aunado a esto, resaltó

que hay colocaciones pendientes de emisoras, aspecto que refleja un buen momento del mercado.

Además, "para muchos especialistas el escenario de política monetaria podría implicar más recortes en las tasas, generando más oportunidad en activos de mayor riesgo, como el accionario".

Al respecto, Jacobo Rodríguez, especialista financiero de Roga Capital, indicó que al cierre de 2023 los mercados accionarios globales subieron debido a que la Fed puso fin al ciclo de alzas en la tasa de referencia. Dicho optimismo también se contagió al mercado accionario local.

Añadió que el mercado mexicano continúa con valuaciones relativamente baratas en relación a otros países emergentes y, aunado a esto, otro factor es la euforia que se ha generado por el proceso de relocalización de empresas, mejor conocido como *nearshoring*.

Luis Gonzalí, codirector de inversiones en Franklin Templeton México, apuntó que desde el último bimestre del 2023 se observó el optimismo en la renta variable más que en la fija, ante la baja de los temores de una posible recesión

y que los bancos centrales pronto podrían comenzar a bajar sus tasas.

"Eso es lo que el mercado está pensando: economía fuerte, inflación controlada, crecimiento por encima de lo esperado y bancos centrales bajando tasas. Eso es lo que responde a este optimismo", reiteró.

Hay participantes que ven un mejor retorno para el mercado accionario. Por ejemplo, para el IPC lo ven por arriba de los 60 mil puntos Signum Research, Intercam y Grupo Financiero Bx+; mentiras que para el índice de BIVA, Apache Análisis lo ve en hasta mil 261 enteros.

Por un lado, Roberto Solano consideró que el tema de elecciones de México a mitad de año no generará retos al plano accionario, ya que la actividad económica del país está siendo impactada con el gran avance del consumo.

En cambio, Jacobo Rodríguez argumentó que sí inyectará ruido a los activos financieros mexicanos, "pero se esperan pocas sorpresas". El riesgo a la baja parece contenido".



De hecho, a su punto de vista parecería de mayor relevancia el proceso electoral en Estados Unidos lo que derivaría en cierta volatilidad.

Para analistas de Citibanamex, las elecciones en Estados Unidos van a provocar varias implicaciones a la renta variable a nivel global, principalmente por la incertidumbre de un posible regreso de Donald Trump a la presidencia.

DEMUESTRAN CAUTELA

De los 17 analistas que participaron en la edición de enero de la Encuesta Sentimiento del Mercado, 31.3 por ciento manifestó una postura neutral en la posibilidad de incrementar su participación en el sector, desde un 25 por ciento del cierre de 2023.

El analista de Monex justificó lo anterior al señalar que “si bien existe un posible recorte en la tasa en México (en marzo) y Estados Unidos, persiste la preocupación por presiones inflacionarias relacionadas al escenario de comercio marítimo”. Esto haría que en el plano de política monetaria se presenten cambios si se materializan esos temas inflacionarios.

Otro 12.5 por ciento de los encuestados en el documento de la AMIB dijo que “no” harían más inversiones, desde el 18.8 por ciento visto en diciembre pasado.

Jacobo Rodríguez anotó que a corto plazo los factores de riesgo para el mercado mexicano son externos: el principal es que se concrete una recesión en Estados Unidos, lo que afectaría el desempeño mexicano y ocasionaría un efecto adverso sobre las ganancias de las emisoras. “Otro factor relevante son los conflictos geopolíticos que vemos en diversas regiones del mundo”, sostuvo.

En tanto, el experto de Franklin Templeton puntualizó que es un riesgo que los bancos centrales tarden en bajar las tasas de interés, un rebote en la inflación o una actividad económica menos dinámica.

OPORTUNIDAD ACCIONARIA

Otro dato relevante que informó dicho documento de la AMIB son las proyecciones para el cierre del IPC de la BMV y el FTSE de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA). La media para los indicadores se ubicó en 59 mil 530 puntos y mil 185 enteros, respectivamente.

De cumplirse estos pronósticos implicaría un incremento anual para el referencial de la BMV de 3.7 por ciento y el de BIVA de apenas 0.2 por ciento. Ayer, el IPC terminó en 57 mil 175 puntos y el FTSE lo hizo en mil 175 unidades.

“Economía fuerte, inflación controlada y baja en las tasas de interés, responden al optimismo de los inversionistas”

Luis Gonzali

Franklin Templeton México

“Las elecciones no generarán retos en el plano accionario por la fortaleza de la economía”

Roberto Solano

Gerente de análisis de Monex

FOCOS

Precaución. El 31.3% de los participantes de la Encuesta mantienen cautela sobre su exposición al mercado, ante los riesgos inflacionarios que prevalecen.

Niveles. La probabilidad de que la Fed y Banxico comiencen a bajar las tasas fomenta el ánimo de los inversionistas, así como la fortaleza de la economía.

Pesimistas. El 12.5% de los encuestados contestó que “no” tomarían un mayor riesgo, lo que implicó una reducción desde el 18.8% reportado en diciembre.



Apuestas a favor

Al inicio del año, el 56.3 por ciento de los analistas consultados por la AMIB está dispuesto a incrementar su exposición al mercado accionario, su lectura más alta en cuatro meses.

En estos momentos, ¿Estarías dispuesto a incrementar tu exposición al mercado accionario? (% de respuestas)

