

» **Cuentas Claras** | Por **Irasema Andrés Dagnini**

Disminuye la especulación

irasema.andres@razon.com.mx

Una mejor cifra del sector manufacturero estadounidense sirvió para que el mercado financiero corrigiera el comportamiento bajista de la semana pasada. Afortunadamente las operaciones especulativas dominaron al mercado por unas pocas sesiones sin afectar el comportamiento positivo de mediano y largo plazo.



El mercado de capitales reacciona a las cifras estadounidenses por el impacto que tiene la economía vecina en la nuestra, dada la estrecha relación comercial que mantienen ambos países, que genera un importante impulso al sector manufacturero local y en general a la industria mexicana.

Ayer, después de que se diera a conocer que la actividad manufacturera en Estados Unidos creció sorpresivamente a 56.3 en agosto desde 55.5 en julio, que el índice oficial de gerentes de compras de China subió a 51.7 en agosto desde 51.2 en julio, y que la economía australiana presentó en el segundo trimestre del año el mejor ritmo de crecimiento en tres años, los inversionistas corrigieron posiciones.

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) subió en la sesión previa 2.08 por ciento y superó los 32,000 puntos. El peso recuperó 15 centavos frente al dólar en la cotización spot, mientras que las negociaciones al menudeo operaron alrededor de 13.22 pesos. En consecuencia, las tasas de interés subieron y el bono de gobierno a 10 años regresó a 6.33 por ciento.

SIN LÍMITES. Dificilmente en este año se podría presentar el inicio de una segunda recesión porque existe el compromiso de los gobiernos por no dejar caer a la economía, no obstante el mejor mecanismo de cobertura ante la volatilidad es la diversificación de recursos y los fondos de inversión son una buena opción para hacerlo.

Considerando las asimetrías de las economías, **BBVA Bancomer** anunció el lanzamiento de cinco nuevos fondos de inversión internacionales con los cuales se puede acceder a cualquier activo en el mundo.

Los nuevos fondos de renta variable buscan mercados con potencial de crecimiento y bajo riesgo, o bien acciones del sector tecnológico listadas en el Nasdaq, así como acciones de países asiáticos (excepto Japón) con bajo endeudamiento gubernamental, exceso de reservas en divisa extranjera y con alto potencial de apreciación cambiaria. Asimismo el banco diseñó un fondo (denominado en dólares) que invierte en valores gubernamentales, paraestatales y corporativos nacionales.

+Indicadores Financieros

Indicador	Valor
Indice de Gerentes de Compras de China	51.7
Indice de Gerentes de Compras de EE.UU.	56.3
Indice de Gerentes de Compras de Australia	51.2
Tasa de Interés	6.33%
Valor de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)	32,000 puntos
Valor del Peso frente al Dólar	13.22 pesos

Continúa en siguiente hoja

Fecha 02.09.2010	Sección Negocios	Página 19
----------------------------	----------------------------	---------------------

Para **Jorge Pérez Sámano**, director de Asset Management, **el mercado de fondos tiene un alto potencial de crecimiento pero requiere de más productos y se trabaje en fondos protegidos.** Hace 10 años esta industria representaba 3.05 por ciento del PIB y en el presente 8.40 por ciento.

Por su parte **Jaime Álvarez Meyer**, director de banca patrimonial y privada y **Javier Diez Jenkin**, director de banca privada, prevén que el crecimiento de los fondos sea constante ante la apertura de las negociaciones de los mercados y la estabilidad de la economía.



BAJO LA LUPA. Santander prevé beneficios para la empresa de construcción **ICA** si el Congreso aprueba un incremento en el presupuesto de inversión de **Pemex**, que forma parte de los planes de la petrolera estatal para mejorar su infraestructura e incrementar su capacidad de producción, por su alta participación en

proyectos de infraestructura.

UBS subió la recomendación para las acciones del operador de aeropuertos **Gap** a "compra" desde "neutral" por razones de valuación, después de reducir el precio objetivo a 43 desde 44 pesos, luego de que la empresa recortara su crecimiento entre 2.5 y 4.0 por ciento en el tráfico de pasajeros para este año desde un cálculo previo de 5.5 a 7.0 por ciento.



FONDOS DE INVERSIÓN

son instrumentos de ahorro que reúnen el dinero de varios participantes creando un gran patrimonio común para ser invertido en activos financieros.