



COLUMNA INVITADA

Juan Musi Amione*

jmusl@fnamex.com.mx

Todavía le faltan meses al 2010

La última parte del año le favorecerá más a México que al resto del mundo

Estamos en el octavo mes del año y surgen muchas preguntas en torno de lo que nos espera al cierre de éste. Como mexicano me place decir que es más halagüeño el panorama, ya que hay varias razones por las que creo que lo peor ya pasó.

En Estados Unidos no hay más riesgo de quiebras para bancos. Vino una reforma financiera que reducirá la especulación, por ende sus utilidades, por lo que los bancos regresarán a su actividad principal: captar y prestar.

En Europa la historia es diferente, todavía hay riesgos, pero los países más emprobleados parecen haber adoptado las medidas adecuadas para reducir los déficit gradualmente y evitar tanto el colapso de sus sistemas financieros como el de sus economías. Portugal, España, Grecia, Italia e Irlanda recibieron apoyos de la comunidad y además garantizaron sus deudas como unión o bloque económico; redujeron los beneficios a los asegurados por desempleo, aumentaron la edad de retiro, incrementaron sus impuestos y redujeron un sinnúmero de estímulos. Europa demostró que quiere seguir unida, así el bloque puso todo para mantener al euro como su moneda.

América Latina y México lucen mejor, especialmente nuestro país. Hoy ofrecemos una combinación riesgo-rendimiento muy atractiva, fundamentalmente por lo hecho en las finanzas públicas, déficit bajos, más reservas cada vez, inflación bajo control, ven-

ta de petróleo por arriba del estimado y nuestro socio comercial recuperándose. México tuvo un pésimo 2009.

Pero los últimos cinco meses del 2010 le favorecerán más que al resto del mundo.

¿Cómo se traduce esto en mis inversiones?

Ya que a México lo perciben muy bien en el exterior, asumo que la relación peso-dólar regresará a niveles de 12.50 o incluso menos. Creo que los bonos de largo plazo emitidos por el gobierno federal todavía pueden rendir bien. El peso me gusta como moneda, después el dólar y al final el euro.

En cuanto a las bolsas, la mexicana y el S&P 500 pueden dar buenos rendimientos; moderados, pero positivos. En cuanto a sectores, me gusta el financiero y el de la construcción; ambos se pueden comprar en acciones de nuestra Bolsa. En resumen, de un portafolio de inversión yo colocaría 70% en pesos y 30% en dólares; de lo anterior invertiría 70% en renta fija y 30% en renta variable, combinando las bolsas hasta en 20%, y 10% restante en los sectores ya comentados.

Concluyo que viene una recuperación internacional frágil y lenta, con volatilidad, pero no una recesión, y reitero: en México luce mejor el panorama que en muchos otros países.

*Juan Musi es director general de Somoza Finamex Inversiones.