



LAS INSTITUCIONES OPINAN

¿Cómo la vemos en *Somoza Finamex?*

Juan Musi, director general de Somoza Finamex, opina sobre los mercados bursátiles y financieros.

Empieza el ciclo de reportes de las empresas que cotizan en bolsa. En términos generales y lo observado hasta el momento es que éstos vienen mejor de lo que se esperaba. Esto apoya la tesis que hemos tenido de que no caeremos de nuevo en recesión. La recuperación es más lenta y a veces más frágil de lo que esperábamos, pero al final de cuentas es recuperación. México sigue siendo uno de los países más atractivos para la inversión financiera. Las tasas a largo plazo son atractivas y el riesgo es moderado. Mañana se anuncia la política monetaria y esperamos que no haya cambios en la tasa de referencia. Algo interesante en la política monetaria es que ya nadie habla de la subida de la tasa de referencia, hoy se habla de la posibilidad de bajar dicha tasa. Lo que es inminente es que los aumentos para lo que resta de este 2010 están descartados. Seguimos pensando que los pesos son mejor inversión que los dólares y que la incorporación de Bolsa Mexicana y Standard and Poors 500, en un portafolio de inversión hasta en un 30 por ciento de la inversión total. Del 70 por ciento restante, 80 por ciento en pesos en bonos de largo plazo y 20 por ciento en bonos más cortos.