



Cinco perspectivas financieras de Barclays para 2009

Uno de los documentos que más vale la pena revisar en este inicio de año, relativos a las perspectivas que enfrentaremos este 2009, es el Global Outlook, recientemente publicado por la firma Barclays. De ahí se rescatan los siguientes cinco puntos:

1. Acciones: "Las acciones están valuadas muy baratas si se les compara contra los promedios y ofrecen una excelente oportunidad de compra para el largo plazo. Sin embargo, las valuaciones han estado aún más bajas en crisis pasadas y existe la posibilidad de que el mercado deprimido continúe así. Europa, desde nuestra perspectiva, ofrece mucho mayor valor que Estados Unidos. Debe evitarse adquirir acciones en mercados emergentes, debido a que son caras comparadas con las acciones de las naciones desarrolladas".

2. Crédito: "La mayoría de los sectores crediticios en Estados Unidos ofrecen una prima de riesgo de iliquidez sin precedentes. Los políticos financieros se están enfocando directamente en los instrumentos de alto rendimiento de la deuda privada, y se espera que sus intervenciones tengan éxito. De tal forma, somos optimistas respecto de las emisiones crediticias de Estados Unidos

que tienen grado de inversión".

3. Volatilidad: "La volatilidad en acciones se elevó a niveles sin precedente (...) El medio ambiente macroeconómico volátil nos indica que la volatilidad de activos financieros permanecerá mucho más elevada del promedio que ha mostrado durante los últimos 25 años".

4. Mercados emergentes: "Más allá de recomendar instrumentos de deuda fija en algunos mercados locales, vemos realmente pocas oportunidades en el lado largo de los mercados emergentes, en todo tipo de activos. Dada la gravedad de la crisis económica global, no creemos que la prima de riesgo de los mercados emergentes sea lo suficientemente generosa (...) Recomendamos Brasil y México".

5. Divisas: "Vemos el franco suizo como la moneda más vulnerable y débil hacia el futuro, dado el peso del sector financiero en esa economía. Las divisas de referencia tienen espacio para caer más, pero es más probable que se recupere la libra esterlina debido a que el panorama sombrío que se cernía sobre el Reino Unido —comparado contra la eurozona— ha terminado". ■■

motacarlos100@gmail.com

