

{ ADMINISTRACIÓN PATRIMONIAL }

*Nuevamente
incertidumbre
en los
mercados*



MAURICIO DE MEDINA

Los recién anunciados recortes al gasto federal, el precio del petróleo mostrando incertidumbre, junto con un dólar alcanzando máximos históricos, el temor por una nueva alza de tasas y un posible triunfo de Donald Trump han hecho palidecer los mercados financieros en las últimas dos semanas.

• En mi columna pasada le mostraba ciertas proyecciones de los eventos arriba mencionados con miras al cierre de año; sin embargo, la incertidumbre hace que los mercados se adelanten y en este mes de septiembre se muestren temerosos y como se observa casi siempre en estas situaciones el pánico genera más pánico y con ello los precios de ciertos activos caen con mayor rapidez y fuerza.

• El primer escollo ya superado, fue la reunión de política monetaria por parte de la Reserva Federal de EUA (Fed) esta semana, donde el miércoles se anunció que la tasa de referencia se mantuvo sin cambios, lo cual podría traer cierto alivio de los mercados y puede que el peso recupere algo del terreno retrocedido.

• Hay que mencionar que en la parte bursátil, además del encarecimiento del dólar, un movimiento en contrasentido ha sido un cambio en la perspectiva crediticia por parte de la calificadora Standard & Poor's (S&P) de estable a negativa, aunado a que se dieron dos cambios en posiciones importantes dentro del gabinete: La salida del secretario de Hacienda y del titular del SAT.

• Esto nos muestra lo volátil del mercado, ya que apenas en agosto el Índice de Precios y Cotizaciones había logrado romper su máximo histórico y apenas un mes después parece que el horizonte se ha nublado y se aproxima un gran chubasco con tormentas eléctricas.

• Lo importante es plantearse las alternativas a seguir ya que a veces la estrategia falla debido a que la ejecución del plan se fractura a medio camino. Es decir, hace una semana no se sabía a ciencia cierta si la Fed subiría la tasa, hoy no se sabe si Trump ganará las elecciones ya que al momento se encuentran muy parejas las encuestas, igual se desconoce si el dólar seguirá subiendo y si el petróleo se mantendrá en esos niveles. Por lo tanto, sugiero estar muy atentos y planear no con horizontes de tiempo demasiado estrechos sino con horizontes de tiempo de mayor plazo, ya que estos eventos que menciono serán historia para diciembre y vendrán nuevos eventos. Tan es así que en mi columna de aquí a dos semanas el resultado de la reunión de la Fed será historia vieja.

• Lo dejo con una frase de Peter Lynch: "He encontrado que cuando el mercado baja y uno compra activos sabiamente, en algún momento en el futuro uno será muy feliz".

MAURICIO DE MEDINA: es socio-director de México Bursátil. Especialista en Estrategia Bursátil; y Master en Administración de Empresas.

Email: contacto@mexicobursatil.com - Twitter: @MexicoBursatil 