

¿Están baratos los mercados emergentes?

Escrito por julenm - 28/12/2011 00:06

Los mercados emergentes han sido uno de las peores clases de activos en este año 2011, debido sobre todo a las fuertes pérdidas sufridas por mercados como Brasil o India. Algunos de los factores que han perjudicado a los mercados emergentes este año han sido una inflación creciente y la desaceleración prevista en el crecimiento debido a las políticas locales de restricción monetaria y una menor demanda de exportación. Cuando la volatilidad del mercado mundial se disparó en agosto y septiembre, los mercados emergentes cayeron mucho más que los de Estados Unidos, aunque no en el grado observado a finales de 2008. Los inversores en los mercados emergentes también se vieron negativamente afectados cuando la aversión al riesgo dio lugar a una fuerte alza del dólar estadounidense - en septiembre, el real brasileño cayó cerca de un 16% y el won coreano un 9% frente al dólar estadounidense.

¿Tendrán los mercados emergentes un mejor año 2012?

Las valoraciones de los mercados emergentes (teniendo en cuenta el índice MSCI Emerging Markets) están cerca de los mínimos de los últimos 10 años, olvidándonos del año 2008, lo que refleja la desaceleración en las tasas de crecimiento del PIB y la actividad manufacturera. El PER (precio sobre beneficio) de los últimos 12 meses también está cerca de los mínimos de los últimos cinco años respecto a la del S&P 500. La mayoría de países de mercados emergentes tienen un margen más amplio para ajustar sus políticas monetarias y fiscales con el fin de apoyar el crecimiento y los riesgos de inflación han decaído desde principios de este año. Si la volatilidad global retrocediera a niveles más normales, creemos que las valoraciones bajas y medidas proactivas de estímulo deberían apoyar las rentabilidades de los mercados emergentes en el año 2012. Pero, aunque somos positivos sobre los fundamentos de la mayoría de los mercados emergentes más grandes, si el sentimiento con respecto a la crisis de deuda en Europa se volviera muy negativo, esto tendrá un efecto perjudicial sobre las bolsas emergentes respecto a los desarrollados.

Los dos mayores ETFs de mercados emergentes siguen el índice MSCI Emerging Markets, ponderado por capitalización de mercado: el Vanguard MSCI Emerging Markets (VWO) y el iShares MSCI Emerging Markets (EEM). Estos fondos tienen fuertes pesos en países como China, Brasil, Corea y Taiwán. Vamos a analizar más en detalle estos mercados e identificar algunos de los principales impulsores de estos fondos para el 2012.

=====

Re: ¿Están baratos los mercados emergentes?

Escrito por masero - 28/12/2011 15:24

UFFF, si todavia no entendemos y controlamos lo de aqui, como para irse alla tan lejos a liarnos. Deja, deja, yo con intentar mantenerme aqui sin demasiadas perdidas ya tengo suficiente.
saludos

=====