

# Bolsas de América Latina se debilitan por caída de materias primas

ENTRE LOS SECTORES MÁS GOLPEADOS DE LA REGIÓN ESTÁN MATERIALES BÁSICOS Y ENERGÍA.

Que las bolsas latinoamericanas renten en negativo en lo que va del año -en su propia moneda-, con excepción de Chile, no es una coincidencia. El alto nivel de ponderación de materiales básicos, lo que se suma a la baja del crecimiento del PIB de China junto con su menor demanda de materias primas, está dejando secuelas en las plazas de la región.

Al segmentar todos los índices en los mismos subsectores, tanto en Perú como en Brasil las áreas más golpeadas de sus bolsas son energía y materiales



## EL DESEMPEÑO DE LAS MATERIAS PRIMAS ESTÁ AFECTANDO LOS RENDIMIENTOS DE LOS MERCADOS LATINOAMERICANOS

SECTOR / BOLSA	IGBC (COLOMBIA)	BOVESPA (BRASIL)	IGOM (PERU)	IPC (MEXICO)	IPSA (CHILE)
MATERIALES BÁSICOS	11,86%	-20,60%	-20,14%	0,28%	-2,75%
ENERGÍA	-8,36%	-18,61%	-9,26%	n/a	0,82%
SALUD	n/a	-14,33%	n/a	10,57%	-0,10%
TELECOMUNICACIONES	0,25%	-6,89%	n/a	-17,11%	0,67%
FINANCIERO	-3,91%	-6,65%	9,10%	3,12%	4,07%
CONSUMO	4,11%	-11,69%	14,31%	-2,55%	5,65%
UTILITIES	5,46%	-3,79%	15,97%	n/a	7,07%
INDUSTRIAL	-6,40%	1,32%	17,40%	17,86%	7,50%
TECNOLOGÍA	n/a	n/a	n/a	n/a	7,75%
RETAIL	-2,63%	-3,73%	n/a	-7,02%	8,79%

(\*) LA SEGMANTACIÓN DE LA FUENTE NO SE APLICA NECESARIAMENTE A LA DIVISIÓN SECTORIAL PROPIA DE CADA ÍNDICE

FUENTE: BLOOMBERG

básicos, las que presentan caídas de hasta 21%.

### Líderes de mercado: los papeles castigados

En Colombia, acciones del sector energía, como Ecopetrol y Pacific Rubiales -ambas líderes de mercado por su peso de 23% y 15%, respectivamente- han lastrado el rendimiento del IGBC, llevándolo a pérdidas de 4,97% (en su moneda) en lo que va del año.

En Perú, la minera Buenaventura, que pesa 7% en el IGBVL, pierde 26% en 2013 y

la energética Maple, con 6% de ponderación en el índice, cede 24%.

En Brasil, la minera Vale, que pesa 8% en el Bovespa, cae 19% en el período, lo mismo que Petróleo Brasileiro (que pesa 9%), retrocede 5%.

México, por otra parte, se desmarca un poco, ya que el sector más afectado de su bolsa es telecomunicaciones, integrado por América Móvil, con un peso de 17% en el IPC, mismo porcentaje que retrocede en lo que va del ejercicio.

### Anclados a las materias primas

Según el gerente de inversiones del multi family office GlobalFolio, Manuel Pereyra, las actuales bajas se deben a que algunos de estos mercados venían sumando muchas ganancias, y "en algún minuto tenían que parar de subir". A esto se suma el impacto de los

papeles de materias primas, afectados por la caída de los commodities en los últimos meses.

De hecho, el Dow Jones UBS-Commodity Index Total Return -índice compuesto por contratos futuros de 19 commodities físicos- ha retrocedido 3,35% en lo que va del año y 12,65% en seis meses.

El experto explicó que esta baja podía justificarse por la considerable disminución de demanda de commodities por parte de China.

Desde Cruz del Sur, el analista de estrategias de inversión, Hugo Osorio, indicó que China es el principal motor del movimiento en los commodities, por lo que si China no anda bien, tampoco lo harán las materias primas.

"Las perspectivas de los commodities son que van a estar bien anclados con los mercados de renta variable", dijo el analista.

