

# Acciones: Asia Emergente con las Mejores Perspectivas

La percepción de que los "ruidos" evidenciados en 2012 se van a ir aminorando o de plano desapareciendo el próximo año, ha llevado a los bancos de inversión a coincidir en que es pertinente ir aumentando gradualmente la exposición en acciones, aunque bajo una mirada muy selectiva. En ese sentido, Torres asevera que "Asia Emergente debería tener una muy buena performance, sustentada básicamente en las mejores cifras de China y en un mejor contexto internacional. Cabe recordar que una de las presiones que había tenido China el último tiempo era que sus exportaciones se encontraban un poco deprimidas, porque Europa no estaba comprando. Entonces, como ahora se ve un poco de alivio en el viejo continente, China puede volver a desenvolverse como lo ha hecho los últimos años". Aclara que por un tema de peso relativo, la bolsa china siempre es importante, pero que dentro de la región hay otras como la coreana, vietnamita y taiwanesa que también tienen potencial en sí mismas.

Además, Torres resalta a Europa Emergente, pero advierte que dentro de un contexto de un año positivo



"Asia Emergente debería tener una muy buena performance, sustentada básicamente en las mejores cifras de China y en un mejor contexto internacional".

medido. "En esta zona, la ficha con mayor volatilidad, pero con mayor premio es Rusia. A partir de este año son miembros de la OMC, están en un proceso de privatización de las empresas estatales y están apuntando a ser un país más transparente. Otra oportunidad destacada es Turquía. Ellos tie-

nen la situación macroeconómica bastante controlada, habían tenido un problema de déficit en la cuenta corriente, pero lo han venido controlando el último tiempo", acota.

David Vetterlein, gerente de Inversión de GlobalFolio, explica que basados principalmente en valorizaciones siguen favoreciendo a EE.UU.; a Alemania y Holanda, en Europa; y a algunos mercados emergentes asiáticos y europeos. Mientras que en términos de sectores, precisa que el energético y financiero se muestran como los más castigados.

Desde Credit Suisse explican que las empresas de bienes de consumo discrecional de EE.UU. y mercados emergentes y financieras (préstamos e hipotecas),

## Acciones Locales Carteras Recomendadas Diciembre

**Banchile Inversiones:** SQM-B (24%), Parauco (22%), Entel (20%), Cencosud (18%), Gener (16%).

**Santander GBM:** Cencosud (25%), Besalco (20%), CCU (20%), Falabella (20%), Parauco (15%).

**Bice Inversiones:** LAN (25%), SQM-B (25%), ILC (20%), Sonda (15%), Gener (15%).

**Cruz del Sur:** Sonda (23%), Cencosud (21%), SQM-B (20%), Falabella (19%), CFR (17%).

**Tanner:** Sonda (25%), Falabella (25%), SQM-B (20%), ILC (18%), Entel (12%).

**Banco Penta:** Antarchile (22%), LAN (22%), Cencosud (22%), Sonda (18%), Banco de Chile (16%).

**Inversiones Security:** LAN (19%), Chile (18%), Endesa (18%), Copec (16%), Cencosud (15%), SQM-B (14%).

**Nevasa:** IAM (25%), SQM-B (21%), Falabella (20%), AES Gener (18%), Habitat (16%).

deberían beneficiarse de la recuperación de EE.UU. y China. También, tienen buenas perspectivas para las empresas petroleras y de gas, dotadas de nuevas tecnologías de exploración o interesadas en fuentes aún no explotadas.