

SURA Investments presenta perspectivas y oportunidades de inversión para Latinoamérica y el mundo

- *Para los expertos de SURA Investments, Mauricio Guzmán, Head de Estrategia de Inversión, Joaquín Barrera, Director de Renta Fija e Inversiones, y Ariel Nachari, Estratega Jefe de Inversiones, el 2024 será un buen año para las inversiones dado que los nuevos indicadores de la economía mundial indican que se ha esquivado la recesión anunciada el año pasado.*
- *Sin embargo, recomiendan estar atentos a los cambios del mercado y ser selectivos tanto en el ámbito corporativo, geográfico y las monedas locales, evaluando caso a caso su comportamiento.*

Miércoles 14 de febrero de 2024. La economía mundial habría evitado una recesión tras dos años de alzas en las tasas de interés por parte de los bancos centrales, pero hay que mantenerse atentos a la evolución del escenario macro y de los mercados, que aún se encuentran en un período de transición tras la ola inflacionaria de estos últimos años. Ese fue el diagnóstico de los expertos de SURA Investments en el primer webinar regional de este año, titulado **“2024: año de transición y oportunidades de Latinoamérica y el mundo”**, en el que participaron Mauricio Guzmán, Head de Estrategia de Inversión; y Joaquín Barrera, Director de Renta Fija e Inversiones, en una conversación moderada por Ariel Nachari, Estratega Jefe de Inversiones.

Los especialistas de SURA Investments señalaron que, aunque la posibilidad de que la economía mundial experimente un aterrizaje suave, evitando escenarios más complejos, se debe ser selectivo para aprovechar las oportunidades de inversión que ofrecen los mercados.

Respecto de este escenario, Joaquín Barrera señaló que *“la economía todavía tiene tracción, pero hay indicadores de ciertas debilidades. Lo que necesitamos para sostener este escenario es afianzar la inflación, enfriar el empleo y que el consumo llegue a niveles más normales. Creemos en el softlanding”*, aseguró. A lo que Guzmán agregó que este panorama se extendería durante 2024, lo que favorecería la demanda de activos de renta variable, siempre estando alertas a las señales que obliguen a replantear estrategias de inversión.

En ese sentido, Guzmán, indicó que este año habrá menos ansiedad sobre las decisiones de los bancos centrales -que ya hicieron gran parte de la tarea- y que uno de los focos principales estará puesto en el destino que tomará la gran cantidad de efectivo que los inversionistas mantienen en caja. *“Hay 6 trillones de dólares en los bancos esperando una decisión de inversión. Hay oportunidades en las bolsas de Estados Unidos, Europa y Latinoamérica, pero siendo selectivos por segmentos de mercado y geografías”*, señaló el experto.

Panorama para Latinoamérica

Sobre el detalle de la evolución de los mercados en la región, Mauricio Guzmán afirmó que la convergencia inflacionaria, los recortes en las tasas de interés y una actividad económica que mantiene su ritmo entregan un soporte a las bolsas latinoamericanas para 2024.

Respecto al mercado de renta variable, Guzmán realizó un análisis detallado de todos los países de la región, indicando que en términos generales están positivos con la mayoría de los países, comenzando porque tuvo un salto inflacionario, una política que se apretó antes que el resto, pero que también se dio la vuelta *antes* “y hoy en día vemos como está convergiendo a las metas del banco central y por ende un espacio de incentivo bastante interesante”. Y agregó que, respecto de México, también están entusiasmados, dada la tesis del nearshoring y por un año electoral en el que gasto fiscal aumentará y eso dinamizará la economía.

Finalmente, *“en Perú vemos oportunidades interesantes, pero estamos más neutrales después del rally de final del año pasado y, en Colombia, aún vemos retos, ya que la economía va a estar bastante por debajo de los países latinoamericanos, allí estamos prefiriendo otros activos”*, puntualizó.

Por su parte, Joaquín Barrera indicó que la renta fija tendrá un desempeño positivo este año, gracias a las menores tasas de interés, lo que abre oportunidades en toda la gama de instrumentos, y por sobre todo los bonos corporativos y soberanos. *“La renta fija en 2024 sí debería tener un desempeño muy positivo y hacer ese catch-up que no pudo tener en 2023, por todos estos desafíos que se presentaron los primeros 10 meses del año pasado”*, recaló el experto.

Barrera destacó que dentro del universo de oportunidades que habrá en renta fija, tiene sentido mirar activos con grado de inversión, que tienen dos cualidades importantes: *“plazos más largos, los que, junto con los nodos medios, empiezan a ser más atractivos en este entorno; y los fundamentales más sólidos que, frente a una disminución gradual de la económica, los ponen en mejor posición respecto a empresas más pequeñas o de grado especulativo”*. Y agregó que en SURA Investments hay excelentes oportunidades de high yield, o bonos riesgosos de alto rendimiento, donde la compañía tiene bastantes capacidades para hacer una buena selección con productos que se han beneficiado de estas tasas y que, hacia adelante, seguramente lo continuarán haciendo.

En relación con la depreciación que han sufrido las monedas latinoamericanas respecto al dólar en los últimos meses, los expertos de SURA Investments coincidieron en que esta situación responde al menor diferencial de tasas frente a los mercados desarrollados, y que el ajuste debiera producirse de manera gradual y ordenada, sobre todo en países que todavía no comienzan a reducir sus tasas de interés, como, por ejemplo, México.

“Lo más correcto en términos fundamentales sería pensar que las monedas emergentes tendrán un desliz gradual y ordenado de los tipos de cambio, sobre todo en aquellos países

en los que no hemos visto todavía disminución de política monetaria, como México o donde recién se ve el descenso de políticas monetarias como Colombia”, agregó Barrera.

En los casos de Chile y Brasil ya se han adelantado prácticamente entre 6 y 8 meses, pero ya es algo incorporado, lo que permite estar positivos en renta variable y fija. Sin embargo, Barrera advierte la importancia de estar atentos a los movimientos del mercado: *“no estamos exentos de condiciones volátiles como choques exógenos, hay que mencionar las elecciones en Estados Unidos y algunos choques geopolíticos, pero a pesar de esto creemos que las condiciones están dadas para no descarrilar. No hay país que digamos no me gusta o que ya capitalizó todo el movimiento. Todo esto debería capitalizarse en buenos rendimientos para 2024”.*

Finalmente, recalcaron el compromiso que tiene SURA Investments de entregar información y análisis oportuno para tomar las mejores decisiones financieras y que lo más importante es poder hacerlo de la mano de un asesor que los guie para alcanzar sus objetivos patrimoniales.

Contactos de prensa:

Mónica Cerda

56 9 9770 2864

Monica.cerda@sura.cl

Catalina Pantoja

56 9 9864 0530

Catalina.pantoja@sura.cl

Sol Fajardo

51 997 359 886

Sol.fajardo@sura.pe

Sobre SURA Investments

SURA Investments es el asset manager latinoamericano experto en asesoría y soluciones de inversión con alcance global para personas, empresas e instituciones. Combina la capacidad de brindar un acompañamiento cercano y experiencias personalizadas, con la transparencia, buenas prácticas, solidez y prestigio que brinda el respaldo de SURA Asset Management.

Con oficinas en Chile, Perú, México, Colombia y Uruguay, vehículos de inversión en Estados Unidos y Europa, alianzas con partners de clase mundial y un equipo de más de 1.100 colaboradores, SURA Investments ofrece a sus clientes una oferta integral e innovadora.

Actualmente, SURA Investments administra activos por 20 mil millones de dólares; impulsando así -de la mano de sus clientes- el crecimiento y desarrollo sostenible de América Latina.

Más información en www.surainvestments.com