



Para todo lo que nos depare el mercado, estamos preparados.

Los inversores de Dubai necesitan perspectiva

Lunes 30 de Noviembre de 2009

Comparte este artículo | Imprimir | E-mail



Baldwin Berges, responsable de desarrollo de negocio de Silk Invest

El anuncio de Dubai no se esperaba por parte de los mercados, pero la realidad es que éste a provocado que se acelere el proceso de abordar el tema de la deuda en los mercados inmobiliarios. Durante este tiempo es importante poner las cosas en su contexto. En los últimos 18 meses hemos sido testigos de numerosas reestructuraciones, rescates y bancarrotas. Solo en el último mes, hemos visto a uno de los más antiguos prestamistas comerciales en US, CIT, declararse en bancarota por no poder lidiar con la deuda de 70.000 millones de dólares que tenía. En contraste, con la actual reacción de los mercados financieros por lo acontecido en Dubai, la debacle de CIT pasó prácticamente inadvertida para los inversores. Nosotros estamos convencidos que los líderes de UAE pondrán los medios para conducir al país fuera de la actual situación y aprenderá la lección de cómo mejorar futuras comunicaciones. Nuestro punto de vista es que la reacción de los mercados podrían haber sido menos severas si las expectativas se hubiesen gestionado mejor. La liquidez facilitada por el Banco Central es un primer movimiento de las autoridades para dar un mayor confort a los inversores. Nosotros esperamos más acciones de este tipo por parte de los líderes de gobierno y de negocio.

Pensamos que es lógico que Dubai World intente compartir la carga de la deuda con los inversores, como es lógico también que éstos estén dispuestos a compartirla cuando el mercado vaya bien o esté en una tendencia bajista. Mirando el lado positivo, los bajos precios de los instrumentos de deuda pendiente de Dubai World debería ayudar al gobierno a lidiar con la deuda existente. Los precios actuales de los mercados podrían ser atractivos para que el gobierno recomprase su deuda y así evitar posibles incumplimientos futuros.

A corto plazo nuestras predicciones son todavía de alta volatilidad pero pensamos que a medio plazo los mercados representarían una buena opción para que los inversores acumulen ganancias. El mercado de renta variable de UAE y de otros países árabes están cotizando por debajo de sus niveles más altos en los últimos cinco años y tienen un PER inferior. Los inversores internacionales se están empezando a dar cuenta de esto y están tomando posiciones en los mercados.

Lo acontecido en Dubai World ha dado la vuelta a esta tendencia en el corto plazo. Nosotros pensamos que el mercado volverá a los fundamentales cuando haya algo más de claridad en cómo Dubai y UAE arreglarán éste problema. Nuestro consejo es que los inversores mantengan su cartera diversificada por sectores y países. Las valoraciones en países o sectores con poco riesgo serán muy atractivas pero los inversores tendrán que mirar con lupa los posibles riesgos y también construir posiciones más defensivas. Un buen ejemplo podría ser las acciones del mercado de alimentación. Tener exposición al norte de África ayudaría a los inversores a mejorar el perfil de riesgo de sus carteras a través de una mayor diversificación.

Subir

Asesores

Belgravia Beta SICAV: un todoterreno con buenos amortiguadores

Abante Asesores analiza el fondo **Belgravia Beta SICAV**. Para estos expertos, los resultados de este producto en el último año demuestran que obtener rentabilidades positivas al margen de los vaivenes del mercado no es una utopía.

Siga leyendo...

RESERVOIR FUNDS

HASTA EL FONDO

IDEAS CAPITALES

GENERACIÓN ALFA

¿En qué piensan los selectores?

Las demandas de fondos de los selectores reunidos por Citywire se pueden resumir en tres ideas: búsqueda de activos de renta fija para conseguir "luchar" contra los bajos tipos de interés, búsqueda de productos en renta variable de alto valor añadido e interés por los nuevos fondos de retorno absoluto en formato UCITS III.

Mercados Emergentes de la mano de nuestras especialistas

Con estilo



TRENDSPEOPLE

Cómo disfrutar de un buen whisky: los consejos del experto

Ronnie Cox, *brand ambassador* de la destilería The Glenrothes, recomienda qué hacer para sacar lo mejor del whisky: curvas en los vasos, paciencia en el hielo, los años no siempre son un grado

[Sigue leyendo...](#)

Los más leídos

- Carmignac es la gestora que más dinero capta en Europa en 2009
- Belgravia Beta SICAV: un todoterreno con buenos amortiguadores
- Mirabaud entra en el capital de Venture Finanzas
- Qué está pasando en Dubai y cómo reaccionar
- Carmignac mantiene su apuesta por los emergentes, especialmente China
- El equipo de renta variable de UBS Global AM apuesta por los grandes valores
- Las gestoras tendrán un año para preparar los informes de control interno
- CFA entrega diplomas a 24 nuevos analistas certificados
- Ahorro Corporación apuesta por la renta variable para 2010 y no ve valor en la deuda pública
- Los fondos que invierten en Dubai, a la espera

Nube de tags

CAAM Banif CNMV Fondex fondedepósitos hedge
funds gestoras Pictet patrimonio EFPA España
Callendar gubernamental renta fija Fortis BNP Paribas Dubai
Pioneer BBVA Reits Aviva Investors deuda pública
nombramientos VDOS monetarios EFPA Inverco
SOCIMI distressed Mark Mobius Santander AM Rusia
Estados Unidos PIMCO Julius Baer LODH Fidelity Ibex 35
Lyxor Atlas Capital F&C Investments