



El FMI advierte sobre un "fuerte ajuste" en los mercados financieros a pesar de la "notable" recuperación de este año

Los mercados de valores han salido de sus mínimos de septiembre y en lo que va de año se encuentran en general más altos. El S&P 500 ha subido aproximadamente un 8% desde principios de 2020 y el Nasdaq, de gran tecnología, es más de un 30% más alto durante el mismo período. Este impulso positivo en la renta variable ha contrastado con el severo choque económico provocado por la pandemia de coronavirus.

"Persiste una desconexión, por ejemplo, entre los mercados financieros, donde ha habido un aumento de las valoraciones del mercado de valores (a pesar de la reciente modificación de precios), y la débil actividad económica y las perspectivas inciertas", Tobias Adrian, director del departamento de mercados monetarios y de capital del FMI, escribió en una publicación de blog el martes.

"Mientras los inversores creen que los mercados seguirán beneficiándose del apoyo de las políticas, las valoraciones de los activos pueden permanecer elevadas durante algún tiempo. No obstante, y especialmente si la recuperación económica se retrasa, existe el riesgo de un ajuste brusco en los precios de los activos o episodios periódicos de volatilidad", escribió Adrian.

El analista financiero Gary Shilling, que tiene un historial de predicción de recesiones, advirtió en el verano de un declive al estilo de la década de 1930 para las acciones, ya que la recuperación parece más larga y más difícil de lo que muchos inversores predijeron originalmente. Mientras tanto, Bespoke Investment Group también advirtió sobre un "signo clásico de un mercado en espiral".

"Frente a la pandemia de Covid, que ha causado mucho daño económico, los mercados se han recuperado y eso ha ayudado a las economías a sostener el crecimiento y regresar, pero en el futuro las valoraciones podrían ser frágiles ante noticias adversas", señaló.

Uno de los principales impulsores del optimismo del mercado de valores de 2020 ha sido la gran cantidad de estímulos monetarios inyectados en las economías por los bancos centrales desesperados por evitar un colapso. Sin embargo, el FMI cree que este enfoque debe mantenerse, ya que la emergencia sanitaria por coronavirus muestra pocos signos de desaceleración.

"Por el momento, la política monetaria acomodaticia es apropiada en todo el mundo ... Sin embargo, una vez que se produzca la recuperación, y solo esperamos que sea a fines de 2021 o incluso en 2022, en ese momento se debe analizar la política monetaria y las vulnerabilidades ser contenido", dijo Adrian.

Sus comentarios se producen cuando el FMI revisó ligeramente al alza sus pronósticos para la economía mundial el martes, luego de que las economías avanzadas obtuvieron un desempeño por encima de las expectativas en el segundo y tercer trimestre. Sin embargo, el Fondo también advirtió que la recuperación sería un proceso largo y desigual.

-S. Jiménez (Analista)

finance beat