

Dónde invertir en acciones y bonos de otros países latinoamericanos en 2024

Vea las opiniones de los analistas de BofA sobre los bonos soberanos y corporativos, los índices bursátiles, las acciones sectoriales y los fondos indexados (ETF) del continente.

Por Marília Almeida, Valor Investe — São Paulo

01/09/2024 06:10 · Actualizado há 2 horas



Un aterrizaje suave de la actividad económica en Estados Unidos, una menor inflación global y bancos centrales próximos a iniciar un ciclo de caída de tipos de interés es un escenario que contribuye a las inversiones en otros países latinoamericanos en 2024 , según los analistas del Bank of America (BofA) .

Los analistas esperan que el crecimiento en la región se desacelere junto con el resto del mundo. Pero las expectativas de crecimiento son heterogéneas, incluso si están respaldadas por temas comunes, como tasas de interés más bajas, salarios más altos y políticas fiscales.

Valor Investe está en WhatsApp - Sigue, lee y comparte



Ex sacerdote advierte: No estudies inglés antes de ver esto

Acelerador de inglés | Patrocinado

Ver ahora



Ex sacerdote advierte: No estudiéis inglés antes de ver esto.

Acelerador de inglés | Patrocinado

Aprende más

" Anticipamos más recortes de tasas de interés de los que ya están en el precio de las inversiones financieras en México y Chile . En México y Colombia los recortes de tasas pueden comenzar más

tarde de lo esperado, pero pueden alcanzar niveles mas bajos que los que ya están incorporados en los precios ahora ", dicen, en un informe entregado a los clientes.

Vea a continuación la visión de los analistas para cada tipo de inversión financiera en los países vecinos: **bonos soberanos, bonos privados, índices bursátiles, acciones sectoriales y el fondo indexado del continente (ETF)** .

Bonos soberanos

Los analistas de BofA **esperan mejores rendimientos para la deuda pública en Argentina y Ecuador** , donde creen que el pesimismo excesivo ya está incorporado en el precio.

En cuanto a **los bonos soberanos mexicanos** , la expectativa es que **ofrezcan remuneraciones más bajas** debido a valoraciones ajustadas, alta oferta y el riesgo de déficits fiscales persistentes.

Valores privados

Los analistas esperan que **los bonos corporativos latinoamericanos superen el desempeño de otros mercados emergentes para fin de año** . **"Prevedemos retornos totales del 9,3% en la región, en comparación con el 8,1% para los mercados emergentes "**.

También mencionan que **las diferencias entre el precio de compra y el precio de venta** (el spread) **de los bonos de grado de inversión (high grade) y de alto rendimiento (high yield) en América Latina son muy atractivos si se comparan con los de los bonos corporativos de Estados Unidos** .

El banco mantiene una **postura optimista sobre los bonos corporativos de Colombia y México** , y una **postura pesimista sobre los bonos chilenos** .

Comportamiento

La visión de los analistas sobre las bolsas de los países vecinos es

positiva, principalmente por el favorable escenario global, pero también por un escenario interno positivo, que incluye reducciones en las tasas de interés, migración de operaciones desde otros países y mejoras políticas, incluso hay riesgos, como las elecciones en México.

" Puede que los países latinoamericanos no tengan el mayor crecimiento del PIB o del beneficio por acción este año en comparación con el resto del mundo, pero las valoraciones son cómodas ".

México

Los analistas proyectan que el principal índice bursátil de México, Mexbol, alcance los 58,000 puntos y registre una apreciación adicional del 5% en la distribución de dividendos . Esto implica una rentabilidad total del 13% a finales de año .

El país se viene beneficiando de la **tesis del nearshoring**, que consiste en acercar la industria estadounidense al país, impulsada por las tensiones comerciales con China. Los analistas esperan que **México registre un fuerte crecimiento económico en la primera mitad del año y se desacelere hacia finales de año .**

En la Bolsa Mexicana de Valores prefieren valores del sector inmobiliario, bancos regionales, consumo y transporte.

colombia y chile

BofA espera **que para 2024 haya una reducción de la incertidumbre política** presente en Chile y Colombia. Si bien Chile votará su proyecto de constitución a mediados de diciembre, el economista del banco espera sorpresas positivas en Colombia en el área fiscal, balanza de pagos y reforma económica y política.

Sin embargo, los analistas **se mantienen cautelosos respecto a algunas de las grandes industrias de la región**, como la empresa estatal **ecopetrol**, sobre el cual el banco tiene una **opinión neutral**.

Fondo de índice regional (ETF)

BofA proyecta que **el índice MSCI LatAm alcanzará los 2.600 puntos a finales de 2024, impulsado principalmente por el crecimiento de los beneficios empresariales en Brasil, la apreciación del real brasileño (esperada en R\$ 4,80 a finales de año), además de una apreciación en el precio de las acciones mexicanas y andinas**, que beneficia a los ETF que siguen el índice.

Los analistas esperan que MSCI LatAm aún pague una **rentabilidad por dividendo del 6% para 2024**.

Bancos

Los analistas son **bastante optimistas acerca de los bancos de México**, que **se espera que aceleren el rendimiento sobre el capital (ROE) a más del 20% el próximo año**, respaldados por márgenes de interés

netos estables; crecimiento controlado de los gastos operativos y altas tasas de pago de dividendos, ya que las instituciones financieras siguen estando bien capitalizadas.

Respecto a **los bancos chilenos, los analistas se muestran cautos por la contracción de las ganancias** registradas. " **La excepción es Santander Chile** , para quien lo peor ya pasó".

El banco también recomienda invertir en bancos peruanos , que **deberían seguir beneficiándose de tasas de interés más altas, reembolsos de programas de apoyo gubernamentales y una mayor exposición al comercio minorista.**

aeropuertos mexicanos

BofA **tiene una visión positiva de los aeropuertos mexicanos a largo plazo** y espera que se beneficien de la migración de las operaciones estadounidenses en China (nearshoring) a México.

Sin embargo, ve vientos en contra para el sector en 2024 . "Los aeropuertos mexicanos están a punto de enfrentar nuevos cambios regulatorios y fiscales, como mayores tarifas de concesión al gobierno, menores tarifas de uso del aeropuerto y nuevas bases para la regulación de tarifas.

sector inmobiliario mexicano

Dentro del **sector inmobiliario mexicano, los analistas del banco prefieren propiedades industriales** debido a las tendencias de nearshoring, sus bajos niveles de desocupación, precio y potencial de crecimiento en área arrendable.



Lo más leído de Valor-Invest

Compañías

1 **JP Morgan eleva los objetivos de precios de las aerolíneas** : Pero

1 [JPMorgan eleva los objetivos de precios de las acciones. ¿Por qué? ¿cuál es más prometedor: Gol \(GOLL4\) o Azul \(AZUL4\)?](#)

Bolsas De Valores E Índices

2 [A pocos días de la prueba del pudín, Petrobras limita las ganancias del Ibovespa](#)

Fondos De Inversión

3 [Los fondos tienen los segundos reembolsos más grandes de la historia; los retiros superan los R\\$ 127 mil millones](#)

Crédito

4 [Caixa reducirá intereses y eliminará comisiones en la acción promocional de aniversario](#)

CRIPATOMONEDAS

5 [De pequeño inversor a pequeño productor: la tokenización invade el campo](#)



América Latina — Foto: Getty Images

[← Más reciente](#)

[Próximo](#) [Los mercados bursátiles de Nueva Y...](#) [→](#)

Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por taboola



UNI180 - Le Universidad en Internet | Patrocinado

[La OEA se vistió en...](#)



Coches nuevos | Enlaces patrocinados | Patrocinado

[Bogotá: Autos 2023 no vendidos cuando estén disponibles \(Ver precios\)](#)



te de pingo | Patrocinado

[Los portátiles no vendidos se compran al coste](#)

Comentarios

Os comentários são de responsabilidade exclusiva de seus autores e não representam a opinião deste site. Se achar algo que viole os [termos de uso](#), denuncie. Leia as [perguntas mais frequentes](#) para saber o que é impróprio ou ilegal.

Acesse sua Conta Globo e participe da conversa

[Entre e Participe da Conversa](#)

Mais novos [v](#)

Ainda não há comentários. Seja o primeiro a comentar.



Después de dar miedo en diciembre, la 'inflación de alquileres' ha caído. ¿Y mi bolsillo con eso?

Ahora, los inversores esperan la publicación del IPCA, el jueves, para intentar tener pistas sobre el futuro de la Selic

01/09/2024 06:32 — Em Brasil y la política

Las bolsas europeas caen tras los francos datos sobre la producción industrial alemana

La producción industrial de Alemania cayó un 0,7% en noviembre de 2023, registrando el sexto mes consecutivo de pérdidas

01/09/2024 06:29 — Em Inversión en el extranjero



En la era Pix, los bancos ya no ofrecerán DOC después del 15 de enero

Según nota de Febraban, la fecha máxima de programación del DOC es el 29 de febrero de 2024, cuando el sistema quedará cerrado definitivamente.

01/09/2024 06:26 — Em Servicios financieros

FINANÇAS E SERVIÇOS FINANCEIROS



Jardim Europa é o bairro mais caro em SP, diz Loft

El barrio cerró diciembre con un promedio de R\$ 23.061 cobrados por metro cuadrado en las propiedades vendidas O bairro terminou dezembro com uma média de R\$ 23.061 cobrados por metro quadrado nos imóveis vendidos

01/09/2024 06:20 09/01/2024 06:20 — Em Imóveis/Propiedades



Eletrobras (ELET3); HP (HPQB34); Oi (OIBR3): Veja os destaques das empresas

Eletrobras adhiere al arbitraje; HP hace una oferta por Juniper Enterprises Eletrobras adere à arbitragem; HP faz oferta pela Juniper Enterprises

01/09/2024 06:17 09/01/2024 06:17 — Em Empresas/Empresas

Sem Intervenção
Última volatilidade de câmbio permitiu que BC não fizesse novos leilões em 2023

Ano	Swap trabalhos**	Swap reverso**	À vista Câmbio operado	Libra**	Todo intervenção reverso
1999	0	0	90	2	62
2000	0	0	2	1	4
2001	0	0	131	49	100
2002*	142	0	111	9	268
2003*	142	0	111	9	268
2004*	0	0	40	0	40
2005*	0	111	95	0	226
2006*	0	279	202	0	476
2007*	0	2	108	0	275
2008	76	34	272	10	346
2009	0	1	172	14	190
2010	0	0	273	0	273
2011	13	50	264	0	327
2012	29	18	34	14	94
2023	0	0	0	0	0

Câmbio tem primeiro ano sem intervenções do BC desde 1999

año sin intervenciones del BC desde 1999

La fuerte entrada de moneda estadounidense a través de las exportaciones y la menor volatilidad del real permitieron a la autoridad no realizar subastas. Forte fluxo de entrada da moeda americana pelas exportações e menor volatilidade do real permitiram que autoridade não realizasse leilões

01/09/2024 06:14 09/01/2024 06:14 — Em Moedas e Juros/Monedas e Interesses



Ahorro cumple tercer año de rescates y desafía crédito inmobiliario

Los analistas ven retiros como resultado de un presupuesto ajustado y una deuda elevada. Analistas veem saques decorrentes de orçamento apertado e alto endividamento

01/09/2024 06:06 09/01/2024 06:06 — Em Renda Fixa Renta Fija



EN VIVO AO VIVO

REDA EN VIVO 09/01/2024