

INFORME DIARIO

1 de septiembre de 2010

Un buen día para estar en el mercado accionario

Después de una caída de 4% en el índice MSCI en agosto (la peor en 9 años), los principales índices accionarios iniciaron septiembre con los mayores incrementos desde mayo. El índice MSCI mundial construido por Morgan Stanley, el cual compila los índices accionarios más transados en 23 economías desarrolladas, registró en las negociaciones intradía incrementos cercanos al 3%. Lo anterior debido en parte a las mejores cifras de manufacturas frente a lo esperado en China y en los Estados Unidos, y posiblemente a la recomposición de algunos portafolios hacia el sector financiero.

A la hora de elaboración de este reporte el índice accionario NASDAQ registraba un incremento de 2.97%, seguido del Standard and Poors 500 con una variación diaria de 2.95% y el Dow Jones 2.54%. De los 500 emisores que comprenden el Standard and Poors 493 registran incrementos y 7 muestran retrocesos. En Colombia, el Índice General de la Bolsa de Colombia (IGBC) cerró la jornada con un incremento de 2.61%, lo que representa un incremento en pesos de 25% en lo corrido del año.

Hoy el Instituto de Gerencia y Abastecimiento dio a conocer los índices que muestran las condiciones del sector de manufacturas en los Estados Unidos. En agosto el índice manufacturero ISM se ubicó en 56.3 unidades, superior a lo observado en julio (55.5 unidades), igualando el promedio de las últimas 12 observaciones. Lo anterior estuvo acompañado con una mejor lectura frente a lo registrado en julio de la producción (59.9 vs 57 unidades) y empleo (60.4 vs 58.6 unidades).

Aunque la cifra de manufacturas de hoy aleja la posibilidad de que la economía de los Estados Unidos caiga en una nueva recesión, no garantiza que la economía mejore su ritmo de crecimiento. Es importante señalar que la recuperación del sector de manufacturas puede darse sin mayor creación de empleos. Mientras que el índice de manufacturas acumuló en agosto 13 meses consecutivos de expansión, el subíndice de empleo del sector de manufacturas lleva 9 meses de expansión.

Sin embargo, insistimos que la variable más importante para la economía de los Estados Unidos en este momento es el empleo. Aunque la industria manufacturera puede seguir repuntando, si esto no viene acompañado con una creación de empleo que compense en parte el ritmo de destrucción a lo largo de la crisis, el consumo de los hogares de los Estados Unidos no mejorará. Precisamente, hoy la agencia ADP dio a conocer que se destruyeron 10,000 empleos del sector privado en agosto, lo cual decepcionó el pronóstico promedio de los analistas (creación de 15,000 empleos) y fue inferior a lo reportado en julio (37,000 empleos). Lo anterior a la espera de las cifras oficiales de empleo que se conocerán el próximo viernes, donde se espera una destrucción de 100,000 empleos entre privados y públicos, y que la tasa de desempleo llegue a 9.6%.