

Pioneer Investments Comentarios sobre el mercado asiáticos

Del 19 al 26 de noviembre de 2004



La debilidad del dólar daña las acciones asiáticas

Las acciones asiáticas bajaron la semana pasada, ya que las preocupaciones por las implicaciones de la debilidad del dólar americano para las exportaciones de la zona hicieron que el índice MSCI de la zona del Pacífico asiático cayera el 0,55%. La caída fue la primera bajada de las seis últimas semanas. Lo que también frustró la confianza fue el aumento del precio del crudo, lo que generó de nuevo la preocupación de que el incremento de los precios de la energía podría afectar a la demanda de consumo así como mermar los márgenes de las empresas.

Renta variable japonesa

Índice Nikkei 225: -2,25%, hasta 10.997,89 puntos

Índice Topix: -1,67%, hasta 1.103,60 puntos

En general la renta variable japonesa bajó, experimentando la caída más pronunciada desde la semana que terminó el 15 de octubre. La inquietud sobre el impacto de la consolidación del yen frente al dólar americano sobre los márgenes de los exportadores hizo que cayeran las cotizaciones de las acciones. De modo parecido, se dispersó el temor sobre el daño que la apreciación de la divisa podría causar sobre el crecimiento macroeconómico de Japón. Las acciones de Toyota Motor bajaron el 2,7%, y de Canon, mayor empresa de copadoras, cayeron el 3,2%. Si observamos los sectores, producción de petróleo y carbón, y hierro y acero obtuvieron un sólido rendimiento durante esta semana, mientras que pulpa y papel, seguros y farmacéuticas arrastraron hacia abajo los ingresos relativos.

Renta fija japonesa

Índice de referencia, bono del estado a 2 años: el rendimiento permaneció en el 0,113%

Índice de referencia, bono del estado a 10 años: el rendimiento permaneció en el 1,438%

Los rendimientos sobre los bonos del estado japoneses no cambiaron durante esta semana. La subida del yen, que probablemente pondrá presión sobre el crecimiento de la economía, así como la disminución de los precios de la renta variable, fueron señales negativas para la renta fija japonesa. Además, la debilidad de la economía japonesa, que se expandió el 0,3% durante el tercer trimestre (tasa interanual), el rendimiento más débil del último año y medio, fue positiva para la confianza subyacente. Aunque la renta fija obtuvo un rendimiento desigual y en general apenas mostró cambios a finales de esta semana, durante los dos últimos meses ha caído pronunciadamente.

Pioneer Investments

Comentarios sobre el mercado asiáticos

Del 19 al 26 de noviembre de 2004



Renta variable asiática

Índice Hang Seng: +0,78%, hasta 14.066,91 puntos
Índice Shanghai Composite: -1,68%, hasta 1.337,43 puntos
Índice Taiwan Taiex: -4,11%, hasta 5.785,26 puntos
Índice Korea Composite: -1,03%, hasta 865,40 puntos

Al margen de Japón, los mercados asiáticos fueron desiguales, pero en general se comportaron de manera negativa durante esta semana. Las preocupaciones de que la debilidad del dólar americano mermará los ingresos de los exportadores fueron el principal motivo de inquietud para los del mercado. El segundo fabricante de electrónica de Corea del Sur LG Electronics perdió el 8,2%, y AU Optronics Corp. de Taiwán, tercer fabricante en el mundo de pantallas planas, cayó el 2,4%. Como nota más positiva, las acciones de los productores de acero fueron en contra de la tendencia general del mercado, debido a las preocupaciones por una demanda de acero superior a la oferta; las acciones del fabricante surcoreano de acero Posco aumentaron el 6,8%.

Perspectiva

El jueves (30 de noviembre) se publicarán los datos de octubre sobre el inicio de las obras de edificación así como los pedidos de construcción en Japón, lo que ofrecerá una perspectiva sobre si el repunte del sector inmobiliario, componente crítico de la economía japonesa, aún sigue en marcha.

El miércoles (1 de diciembre), se darán a conocer los datos sobre el Producto Interior Bruto (PIB) en el tercer trimestre para la zona euro. El estado de la zona euro es importante como reflejo de las perspectivas de los exportadores asiáticos.

A no ser que se indique lo contrario, todas las opiniones expresadas pertenecen a Pioneer Investments. Estas opiniones son susceptibles en todo momento a los cambios de los mercados así como a otros factores, y no hay certeza de que los países, mercados o sectores actúen como se espera. La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. Invertir en valores emitidos en países emergentes supone ciertos riesgos, como políticos o de fluctuación de divisas. El rendimiento de las inversiones y el valor principal pueden subir o bajar y podría ocasionar la pérdida del capital invertido. Rogamos lean detenidamente el folleto informativo antes de realizar cualquier inversión.

La distribución de este documento ha sido aprobada por Pioneer Global Funds Distributor, Ltd. En el Reino Unido su distribución está aprobada por Pioneer Alternative Investments UK Limited, 123 Buckingham Palace Road, Londres, SW1W 9SL, regulada por la Autoridad de Servicios Financieros (FSA en sus siglas inglesas) para la provisión de servicios de inversión. La gama de fondos de Pioneer Investments constituye organizaciones colectivas de inversión no reguladas de acuerdo con la Ley británica de servicios y mercados financieros de 2000, y por tanto no cuenta con la protección del sistema regulador del Reino Unido.

En Hong Kong sólo para uso de distribuidores y brokers. Su distribución al público no está autorizada.

Pioneer Investments es una denominación comercial registrada del grupo de empresas Pioneer Global Asset Management S.p.A.

