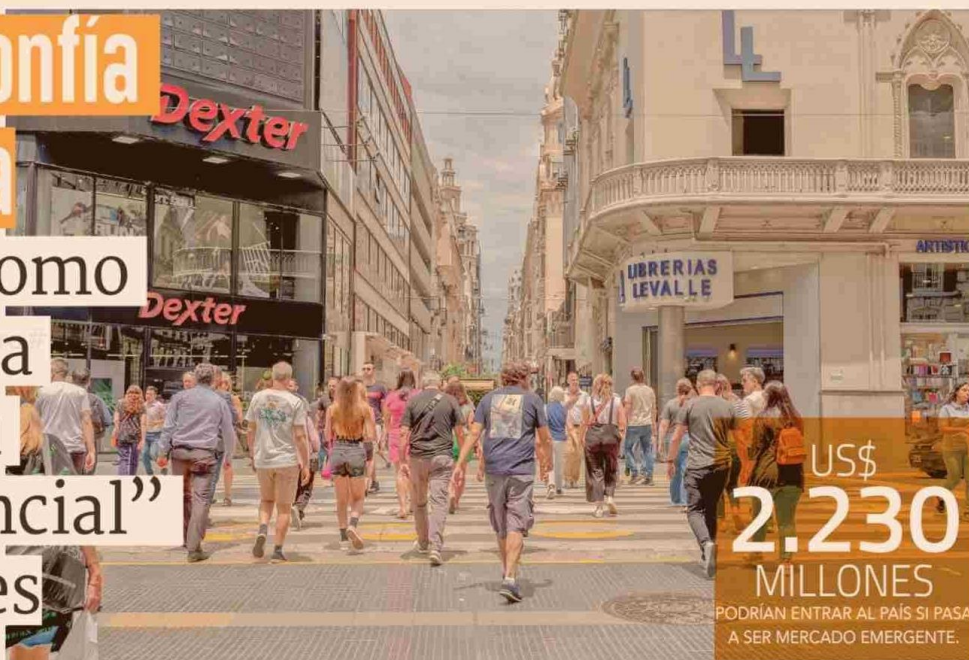


JPMorgan confía en Argentina

y la califica como el "toro" de la región por su "fuerte potencial" de inversiones



El banco estadounidense consideró que "aún no es tarde para subirse al barco" y apostar al menos en dos sectores clave: energía y minería.

POR DÉBORAH DONOSO

A un año de la llegada de Javier Milei a la Casa Rosada, el banco de inversión estadounidense JPMorgan calificó a Argentina como el "toro" de América Latina, al considerar que vienen períodos optimistas impulsados por las inversiones que se esperan en el mercado.

De acuerdo con un informe al que tuvo acceso **DFSUD**, la entidad financiera señaló que "comenzó a construir una visión optimista sobre las acciones argentinas en agosto, pero ahora parece que las opiniones sobre el país están alcanzando nuevos máximos" en momentos en que la nación se ha convertido

en un tema de interés en diversas conferencias de empresarios.

Lo que viene para 2025

Para la institución, aún no es tarde para subirse al barco e invertir en Argentina. "Aún vemos margen para que las valoraciones se expandan, las ganancias se recuperen y el riesgo país disminuya, en un contexto en el que todavía hay varios catalizadores que podrían materializarse en 2025, incluido el levantamiento de los controles de capital y un resultado favorable de las elecciones de mitad de período en octubre próximo".

Eso sí, la firma reconoció que parte de esos factores son grandes desafíos y se refirió específicamente al hecho de "volver a acceder a los mercados de capitales y levantar los controles" cambiarios.

En ese contexto, hizo sus proyecciones para el mediano y largo plazo, siempre y cuando "las cosas vayan bien en 2025".

En cuanto a la inversión, consideró que el país tiene un "fuerte potencial" para un robusto ciclo

de desembolsos, lo que dependerá de que "las tendencias positivas actuales persistan".

Y señaló que dicho impulso llegará de la mano del Régimen de Incentivos para Grandes Inversiones (RIGI), cuyo avance podría "duplicar las exportaciones totales para 2030, con importantes contribuciones de dos sectores clave: energía y minería".

Con todo esto, JPMorgan vaticina que Argentina podría estar en buen pie para regresar al índice MSCI, al estatus de Mercado Emergente.

"Aunque todavía es poco probable que se materialice en el corto plazo, hemos actualizado nuestros cálculos para la posible inclusión de Argentina en el Índice MSCI de Mercados Emergentes (...). Estimamos que si Argentina es reclasificada de Standalone a Mercado Emergente, las entradas potenciales al Índice EM Standard en función de las capitalizaciones de mercado actuales podrían alcanzar aproximadamente US\$ 2.230 millones".

Acciones en la mira

En el mismo reporte, el banco

IPC sorprende y marca el punto más bajo de la gestión: registró 2,4% en noviembre

La inflación en Argentina continúa desacelerándose. En el mes de noviembre registró un avance de 2,4%, por debajo del 2,8% esperado por el mercado y el 2,7% anotado en octubre. De esta manera, es el dato más bajo desde que Javier Milei asumió la presidencia hace exactamente un año.

En términos interanuales, la variación alcanzó el 166% (por debajo del 211% registrado en diciembre pasado), mientras que para los 11 meses de este ejercicio la cifra acumulada es de 112%.

La división con mayor alza mensual fue educación (5,1%), seguida por vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (4,5%). En tanto, las menores variaciones estuvieron en equipamiento y mantenimiento del hogar con 1,5% y alimentos y bebidas no alcohólicas con 0,9%, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec).

destacó cuáles son las acciones a las que hay que estar atentos el próximo año.

Si bien incluyó al Grupo Financiero Galicia, también dijo que han "optado por centrarnos en estos dos sectores (energía y minería) para la exposición a las acciones

argentinas, a través de Vista Energy y Lundin Mining".

Y agregó que existen otros 12 papeles que recibirían un impulso y que son relevantes para quienes buscan una exposición indirecta al país, tal como: Tenaris, Globant, Ternium, Natura, Cencosud y Raizen.