

China: Vuelve la confianza

- Anuncio gubernamental de un sistema de pensiones que incorpora la capitalización individual mejora las perspectivas para los mercados financieros chinos
- Anuncio de empresa Alibaba de dividirse impulsa al mercado
- Noticias del sector tecnológico y postura reciente del gobierno bajan riesgo regulatorio

UN AÑO DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL DEL SISTEMA DE PENSIONES EN CHINA

Hace casi un año el gobierno chino anunció y comenzaron a operar planes privados de pensiones en China por primera vez en su historia. Ello debido a que el sistema del seguro básico universal de pensiones -de carácter obligatorio y administrado por el Estado- será insuficiente. Es más, la población en China envejece a pasos acelerados y decreció por primera vez en 2022 luego de más de 50 años. Asimismo, estimaciones calculan que el programa gubernamental para empleados urbanos se quedaría sin fondos en 2032.

Así, esta nueva arista del sistema de pensiones chino que contempla la capitalización individual podría convertirse en un mercado de USD 1.7 *trillion*. Actualmente se ha lanzado el plan piloto en 36 ciudades y el dinero puede ser administrado por administradoras de fondos (locales e internacionales) y bancos domésticos, siendo estos últimos los principales ganadores hasta el momento. La capitalización individual aumentará la profundidad del mercado financiero chino y lo hará más líquido e invertible.

EL RALLY TECNOLÓGICO

Alibaba anunció el 28 de marzo que dividirá su negocio en seis unidades, impulsando los mercados accionarios y en particular el sector tecnológico. Así, la acción de Alibaba subió más de 16% (en USD) en los dos días posteriores al anuncio y otras empresas de la industria también registraron rentabilidades positivas, ante expectativas de mercado de que sigan los pasos de la primera.

La división en las seis unidades traería consigo una serie de Ofertas Públicas Iniciales de Acciones (IPOs por sus siglas en inglés) e históricamente las divisiones corporativas generan valor para los accionistas. Las alzas de la acción de Alibaba en estos días aumentaron el valor de la firma en más de USD 30 *billion*.

Por último, este anuncio coincidió con la visita del cofundador y multimillonario, Jack Ma, a China continental, luego de estar más de un año en el extranjero. Ma se ha mantenido alejado de la vida pública desde que Ant Group canceló las IPOs a fines de 2020 y en la medida que el gobierno chino impuso mayor regulación para la actividad del sector tecnológico. Su regreso, junto al anuncio de Alibaba, llevaron al mercado a validar el compromiso gubernamental de apoyar al capital privado y a plataformas tecnológicas. Por último, el mismo día en que se conoció la noticia de Alibaba, el primer ministro chino, Li Qiang, reafirmó su compromiso con el sector privado y la apertura de su economía hacia el mercado global, en el marco del Foro de Desarrollo de China.

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Compass y/o personas relacionadas ("Compass"), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.