

Actualidad de mercados: Agosto 2024

5 de agosto de 2024

El informe de empleo estadounidense del pasado viernes ha generado preocupación en los mercados financieros, interpretándose como un indicio de que la probabilidad de una recesión en Estados Unidos en los próximos meses ha aumentado considerablemente. En este contexto, los valores más relacionados con la tecnología y la inteligencia artificial, que venían presentando valoraciones ambiciosas, están sufriendo especialmente. Estas compañías, que habían experimentado un significativo aumento en sus valoraciones impulsadas por expectativas de crecimiento y avances tecnológicos, ahora enfrentan una corrección debido a la creciente aversión al riesgo de los inversores. Adicionalmente, la reciente subida de tipos de interés por parte del Banco de Japón está teniendo un impacto notable en las divisas de países con tipos de interés elevados. El aumento de los tipos en Japón ha llevado a los inversores a cerrar sus posiciones cortas en yenes, utilizadas para financiar inversiones en monedas de mayor rendimiento como el peso mexicano o el real brasileño. Este ajuste está ejerciendo una presión adicional sobre estas monedas, aumentando la volatilidad en los mercados cambiarios.

Desde una perspectiva macroeconómica, aunque apuntamos a un cierto empeoramiento, todavía es prematuro sacar conclusiones definitivas. Los indicadores de empleo y consumo aún muestran resiliencia, lo que sugiere que la economía tiene fundamentos sólidos que podrían mitigar una desaceleración brusca. Por otro lado, es importante destacar que los niveles de apalancamiento de familias y empresas se encuentran en niveles contenidos, lo que proporciona un colchón adicional contra posibles shocks económicos. Sin embargo, es esencial mantener una vigilancia constante sobre estos indicadores para ajustar las estrategias de inversión según sea necesario.

Desde una perspectiva corporativa, los resultados del segundo trimestre reflejan una notable fortaleza en los balances de las empresas, especialmente en el mercado estadounidense, lo que ofrece un punto de optimismo en medio de la incertidumbre. En EE. UU., el 75% de las empresas del S&P 500 ya han publicado sus resultados, con un 78% superando las expectativas -superior al promedio de los últimos 5 y 10 años-. Los beneficios han crecido un 11,5% interanual, con un aumento de las ventas del 5% interanual. Estos resultados reflejan la capacidad de las empresas estadounidenses para mantener un crecimiento sólido, a pesar de los desafíos macroeconómicos. En Europa, el 60% de las empresas del Euro Stoxx 600 han reportado, con un 57% superando las expectativas, un 36% no alcanzándolas y el resto en línea.

En Caja de Ingenieros Gestión, estamos bien posicionados para afrontar una posible ralentización del ciclo macroeconómico. Nuestra estrategia de inversión se basa en la prudencia y la calidad, buscando siempre generar valor a lo largo de los ciclos económicos. Nos enfocamos en empresas con balances sólidos, capacidad de crecimiento sostenible y modelos de negocio resilientes. Esta filosofía de inversión nos

permite adaptarnos a diferentes entornos de mercado, asegurando la protección y el crecimiento del capital de nuestros clientes. En este entorno de mercado, las estrategias de inversión basadas en el "quality growth", que se centran en empresas con balances sólidos y crecimiento sostenible, se presentan como las más adecuadas. Este enfoque puede ofrecer una mayor resistencia ante la volatilidad del mercado y la incertidumbre económica. Con la escasa liquidez típica del mes de agosto, la prudencia y la selectividad en las inversiones se vuelven aún más cruciales para proteger y hacer crecer el capital.

Además, nuestro compromiso con la generación de valor a largo plazo nos lleva a evaluar continuamente nuestras carteras y ajustar nuestras posiciones para maximizar las oportunidades y mitigar los riesgos. La diversificación y la gestión activa son pilares fundamentales de nuestra estrategia, permitiéndonos navegar eficazmente en tiempos de incertidumbre y aprovechar las oportunidades que se presenten. En Caja de Ingenieros Gestión, también estamos firmemente comprometidos con los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Creemos que integrar estos criterios en nuestro proceso de inversión no solo contribuye a un futuro más sostenible, sino que también mejora la resiliencia y el rendimiento de nuestras inversiones a largo plazo.

Aunque los datos macroeconómicos actuales generan incertidumbre, la fortaleza de los balances corporativos y un enfoque en inversiones de calidad proporcionan una base sólida para enfrentar los desafíos futuros. En Caja de Ingenieros Gestión, continuamos comprometidos con la generación de valor para nuestros clientes, adaptándonos a las condiciones cambiantes del mercado y manteniendo un enfoque prudente y selectivo en nuestras decisiones de inversión. La prudencia y la adaptabilidad seguirán siendo clave para navegar los desafíos actuales y futuros, asegurando la protección y el crecimiento del capital a largo plazo.

DISCLAIMER

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.cajaingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a los que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., en su condición de emisor del informe, así como CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. All rights reserved.