

La situación política italiana tiene un riesgo latente sobre los mercados financieros y los inversores

- **Invertir en deuda pública norteamericana es seguro y se puede disponer de un cupón del 3% por bono**
- **La Eurozona disfrutará de tasas de beneficios corporativos interesantes hasta el 10% durante los dos próximos años y la inflación no será ni mucho menos preocupante**
- **Se valora muy positivamente entrar en deuda emergente con moneda local**
- **La renta fija es una burbuja espectacular según algún experto. hasta que el bono americano no llegue al 4,5% no recomiendan entrar en este tipo de renta**

Barcelona, 19 de junio de 2018.- Bolsa de Barcelona ha acogido una nueva edición del IEF MARKET FORECAST para tratar las oportunidades de los mercados financieros a corto y medio plazo.

Damià Querol, director ejecutivo del IEF, ha presentado los gestores de carteras que han participado en esta previsión de los mercados: Ignacio Victoriano responsable de renta fija Renta4; Ricard Vidal, director de inversiones de EDM; Xavier Fàbregas, director general Caixa Enginyers Gestió; y Jaume Puig, CEO & CIO fund Manager GVC Gaesco Gestión.

Inició el turno de intervenciones **Ignacio Victoriano responsable de renta fija Renta4**, mencionando que la renta fija ha tenido un mal comportamiento con lo va de año, peor que el de la renta variable, fruto de las incertidumbres políticas que han provocado volatilidad en los mercados financieros.

En cuanto a los Estados Unidos, a corto plazo no se prevén tensiones en los Estados Unidos. De hecho, invertir en deuda pública norteamericana es seguro y se puede disponer de un cupón del 3% por bueno en dólares.

En referencia a Europa, la situación política italiana tiene un riesgo latente sobre los mercados financieros y los inversores. También se ha de ver cómo se moverá el mercado de deuda pública del país transalpinos. Se añade que el freno esperado del quantitative easing parece alarga en el tiempo. Además, el euro / dólar se prevé más al 1,12 que a 1,20.

A continuación, **Ricard Vidal, director de inversiones de EDM**, trató la renta variable subrayando que la Eurozona disfrutará de tasas de beneficios corporativos interesantes hasta el 10% durante los dos próximos años y la inflación no será ni mucho menos preocupante.

Vidal ha añadido que habrá volatilidad del euro / dólar y que hay riesgos motivados por proteccionismo de la Administración Trump.

La filosofía inversora que sigue EDM es la de seleccionar empresas más que sectores, valorando las cuotas de mercado de las compañías, analizando los balances, la calidad de los directivos y su visión a largo plazo a la vez también tener claro que el rendimiento es clave y los beneficios deben generar caja. En este sentido, Vidal ha relacionado empresas de perfil interesante como Grifols por la buena cuota de mercado, Coloplast para cubrir necesidades médicas de las personas mayores, Dassault en digitalización, Unilever en consumo, Elis en cuanto a la externalización de servicios, CAF para urbanización, y CIE Automotive en mejoras de procesos.

Después ha sido el turno de **Xavier Fàbregas, director general Caixa Enginyers Gestión**, que ha hecho una valoración sobre los mercados emergentes y ha subrayado que los inversores no pueden ignorar estos mercados tanto en cuanto a la renta fija como la variable. De hecho, los mercados emergentes representan el 80% de la población mundial y el 60 del Gross Domestic Product al mundo o PIB mundial pero sólo tienen un 10% de la capitalización bursátil mundial.

Fàbregas ha mencionado que, aunque hay mucha incertidumbre fruto de la guerra comercial de Trump, los países emergentes, desde un punto de vista macro, están en una situación bastante estable. Incluso la inflación no es alarmante moviéndose entre el 3 y el 5%. Incluso, el endeudamiento es importante pero menor que algunas economías desarrolladas.

Evidentemente, no es lo mismo invertir en la India que en Venezuela pero en renta variable encontramos empresas sin deuda y con un crecimiento recurrente. La conclusión de Fàbregas ha sido que valoran muy positivamente entrar en deuda emergente en uso de la moneda local.

Finalmente, **Jaume Puig, CEO & CIO fund Manager GVC Gaesco Gestión**, comentó que la renta variable sigue con un panorama muy bueno y bien claro continuando el camino de varios años de buen comportamiento de este tipo de renta.

Puig ha enfatizado que el crecimiento del mundo se ha acelerado y se espera incluso llegar al 3,8% este año y esto tiene una correlación directa con los beneficios empresariales y su crecimiento. Además, las empresas no están endeudando para invertir.

Desde GVC Gaesco evitamos las empresas que tienen directivos focalizados en la gestión al corto plazo y queremos saber exactamente en que invierten las compañías.

Según Puig, la Renta fija es una burbuja espectacular y ha concluido que hasta que el bueno americano no llegue al 4,5% no recomendamos entrar en renta fija.

En cuanto al retorno absoluto, Puig ha destacado que este no mira el mercado sino sigue lo que hace el inversor particular. Es decir, analizamos la ineficiencia del comportamiento humano y del mercado que sean recurrentes, a modo de ejemplo cuando los empresarios tienen un nivel confianza muy baja vale la pena invertir.

Para más información:

Gabinete de prensa del Institut d'Estudis Financers

Víctor Bottini victor@bottini.es / 679 983 346

Adrià Gratacós bottini@bottini.es / 600 408 295

Clara Bassols press@bottini.es / 620 037 450