

Nota de prensa

CAPEANDO LA POLICRISIS... CONTINUACIÓN

Perspectivas para el segundo trimestre de 2023 de Fidelity International

Madrid: 18 de abril de 2023: La policrisis de la que hablábamos en nuestras perspectivas para este 2023 en diciembre pasado ha entrado en una nueva fase. Pese a que las economías habían empezado el nuevo año emitiendo señales de resistencia, las constantes subidas de los tipos de interés y el amplio endurecimiento monetario están empezando a pasar factura. Aunque la recesión es la evolución más probable en los países desarrollados conforme avance 2023, la reapertura de China podría dar cierto respiro a los mercados, de Oriente a Occidente. Fidelity International pone de relieve las tres tendencias que previsiblemente dominarán los mercados en este arranque del segundo trimestre del 2023.

1. Aterrizaje forzoso frente a aterrizaje suave

En un momento en el que están apareciendo grietas en el sector bancario a raíz del episodio de subidas de tipos más rápidas de la historia, el resultado más probable en los mercados desarrollados parece ser la recesión. A medida que avance el año, las nuevas subidas de tipos elevarán la probabilidad de un aterrizaje mucho más accidentado.

Andrew McCaffery, CIO global de gestión de activos en Fidelity International, señaló: “Ante la persistencia de la inflación y la fortaleza de los mercados laborales, la Reserva Federal de EE.UU. no ha variado el rumbo hasta ahora. Mantener los tipos altos durante más tiempo intensificará la presión que sufre el sistema financiero y ya están empezando a aparecer fisuras. Las quiebras bancarias de las últimas semanas han incrementado la presión, pero no creemos que sean un síntoma de riesgo sistémico en el sistema bancario. En la oleada de ventas actual ha tenido mucho que ver el deterioro del sentimiento, no de los fundamentales. Muchos bancos están claramente mejor capitalizados que durante la crisis de 2008, la calidad crediticia y la liquidez son más elevadas, los tipos de interés siguen sosteniendo los beneficios de las entidades y los reguladores cuentan con herramientas para restaurar la confianza de los inversores. Aun así, la incertidumbre podría continuar durante las próximas semanas.

Aparecerán nuevas tensiones si no se relaja la política monetaria y la evolución más probable es una recesión cíclica durante los próximos doce meses en la que el desempleo aumente entre un 1% y un 3%. Sin embargo, podría darse una recesión más grave si la Fed no afloja la presión durante 2023”.

2. Riesgos y oportunidades para las empresas

Andrew McCaffery: “En este entorno de tipos más altos durante más tiempo, nuestros equipos de inversión están centrados en utilizar sus recursos de análisis ascendente para identificar valores con

perfiles resilientes. Estamos buscando sectores y regiones con ventajas estructurales y rasgos defensivos, junto con valoraciones atractivas, que ofrezcan la mejor relación riesgo-recompensa.

A más largo plazo, las temáticas de la sostenibilidad, los cambios demográficos y la relocalización/deslocalización cercana siguen ofreciendo buenas oportunidades para obtener rentabilidades superiores”.

3. La reapertura de China

Mientras muchos países occidentales lidian con una inflación elevada, tipos de interés al alza y la posibilidad de una recesión, las perspectivas de Asia son más alentadoras y la reapertura de China ocupa un lugar protagonista. La clausura del Congreso del Partido Comunista el pasado mes de octubre dio pie a una nueva fase positiva para la inversión en el país, mientras que las reuniones del partido celebradas en marzo pusieron el acento en la agenda de crecimiento del gobierno. La reapertura de la economía china espoleó el consumo, lo que, sumado a los estímulos monetarios y presupuestarios para generar una recuperación sostenida, más el efecto positivo en la confianza de los consumidores, debería propiciar un largo rebote y alumbrar nuevas oportunidades para los inversores.

Andrew McCaffery afirmó: “Una señal importante derivada de las sesiones parlamentarias celebradas en China a comienzos de marzo fue el mayor énfasis en el crecimiento económico de calidad, que requiere una reorganización de la economía desde un modelo de inversión orientado a las exportaciones a otro más equilibrado que descansa sobre el consumo y la industria nacional. Este enfoque quedó patente en el comedido objetivo de crecimiento anual de alrededor del 5% que se fijó en la reunión. Las autoridades podrían poner en marcha estímulos adicionales para sostener la economía, pero dando más prioridad a la calidad que al ritmo de la recuperación.

El gasto de consumo también ha emitido señales de rebote, alimentadas por la demanda contenida después de tres años de restricciones por el COVID. La recuperación completa podría no estar lejos. Sin embargo, los chinos de clase media están empezando a ser cautelosos. Para que la recuperación se sostenga, los consumidores deben elevar sus expectativas de renta y sentir la suficiente confianza para echar mano de la gran cantidad de ahorros que amasaron durante la pandemia. Reactivar e impulsar el consumo ha encabezado la lista de prioridades del gobierno desde el final de la política de COVID cero y esperamos que las autoridades apliquen más medidas de apoyo”.

Advertencias sobre riesgos:

Se informa a los inversores de que las opiniones expresadas pueden no estar actualizadas y pueden haber sido tenidas ya en cuenta.

Las variaciones de los tipos de cambio afectarán a las inversiones en el extranjero.

Las inversiones en los mercados emergentes pueden ser más volátiles que en otros mercados más desarrollados.

Si deseas más información, por favor ponte en contacto con:

Marcos Arteaga - Director de Marketing y
Comunicación de Fidelity, España y Portugal
Teléfono: 91 663 4145

e-mail: marcos.arteaga@fil.com

Marta Pizarro - Dédalo Comunicación

Teléfono: 91 131 9570

e-mail: marta@dedalocomunicacion.com

Información importante

Este documento es solo para inversores profesionales y no debería ser tenido en cuenta por inversores particulares. Este documento tiene una finalidad exclusivamente informativa y está destinado exclusivamente a la persona o entidad a la que ha sido suministrado. No puede reproducirse o difundirse a ninguna otra persona sin permiso expreso de Fidelity.

Este documento no constituye una distribución, una oferta o una invitación para contratar los servicios de gestión de inversiones de Fidelity, o una oferta para comprar o vender o una invitación a una oferta de compra o venta de valores o productos de inversión. Fidelity no garantiza que los contenidos de este documento sean apropiados para su uso en todos los lugares o que las transacciones o servicios comentados estén disponibles o sean apropiados para su venta o uso en todas las jurisdicciones o países o por parte de todos los inversores o contrapartes.

Esta comunicación no está dirigida a personas que se encuentren en los EE.UU. y no debe ser tenida en cuenta por dichas personas. Está dirigida exclusivamente a personas que residen en jurisdicciones donde los fondos correspondientes se hayan autorizado para su distribución o donde no se requiere dicha autorización.

Estos contenidos podrían contener materiales de terceros que son suministrados por empresas que no mantienen ningún vínculo accionarial con ninguna entidad de Fidelity (contenido de terceros). Fidelity no ha participado en la redacción, aprobación o revisión de estos materiales de terceros y no apoya o aprueba sus contenidos explícita o implícitamente.

Fidelity International es el nombre del grupo de empresas que forman la sociedad internacional de gestión de activos que ofrece productos y servicios en jurisdicciones específicas fuera de Norteamérica. Fidelity, Fidelity International, el logo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited. Fidelity sólo informa sobre sus productos y servicios y no ofrece consejos de inversión o recomendaciones basados en circunstancias personales.