



No hace falta que contemos que estamos ante un momento desconcertante para el ahorro y la inversión. Las laxas políticas monetarias de los bancos centrales de todo el mundo hace que nos encontremos con una gran cantidad de liquidez en el mercado. Así mismo, las incertidumbres políticas han provocado vaivenes en las bolsas de todo el mundo, haciendo que los niveles del vix (índice del miedo inversor) hayan llegado a cotas muy elevadas. Pero a pesar de ello, nos encontramos que el mundo que crece (de manera estable), y donde los resultados empresariales no están decepcionando. Por todo ello, desde Conecta Capital consideramos que nos encontramos en un momento perfecto para apostar por la renta variable a medio y largo plazo.

Actualmente nos encontramos en niveles máximos del Dow Jones EEUU, habiendo superado la resistencia psicológica de los 20.000 puntos. Pero a pesar de haber alcanzado máximos, no parece que la tendencia vaya a cambiar, ni por análisis técnico ni por fundamental. Las empresas americanas están obteniendo excelentes resultados (con aproximadamente el 25% de las compañías del S&P500 publicadas, el BPA medio del 4T bate expectativas (+4,6% vs +4,0% esperado), y entorno al 70% sorprende positivamente), y la política fiscal de

la nueva administración parece que va a ser expansiva. A pesar de la inminente subida de tipos de la Fed, no hay indicios de que vaya a ser tan fuerte para hacer parar la tendencia, por lo que ningún dato nos hace prever fuertes caídas como las sufridas en 2008.

En cuanto a Europa, la oportunidad es más evidente si cabe. Nos encontramos con que los índices europeos cotizan con un fuerte descuento respecto de los americanos. Las incertidumbres políticas acaecidas durante los dos últimos años no han permitido que éstos despegaran, a pesar de que las empresas han cubierto sus expectativas. Prácticamente todas han estado creciendo (alguna incluso a tasas de dos dígitos), a excepción de las empresas financieras, que se encuentran a tal descuento en libros que se han convertido en excelentes oportunidades ahora que se consolida el cambio de ciclo.

Por último, referirnos al entorno nacional. Nuestro índice de referencia, el Ibex 35, está lejos de sus máximos históricos, especialmente por el peso del sector financiero y por las notables diferencias de mentalidad inversora con respecto a otras plazas. Por tanto, si sabemos buscar, encontraremos buenas oportunidades en empresas estables con fuertes potenciales de revalorización.

Oportunidades y estrategias con las que podemos beneficiarnos del entorno actual

En lo que se refiere a la renta americana, nos encontramos en un momento de máximos, por lo que las oportunidades no son tan evidentes como en la renta variable europea. A pesar de ello, podemos encontrar inversiones interesantes. Por ejemplo, ahora es un buen momento de entrar en una empresa como **Alphabet** (Google) que, a pesar de que sus resultados no han sido espectaculares, su capacidad de generación de cash flow y su política inversora hacen que sea una excelente

opción, al estar desarrollando proyectos muy innovadores que pueden dar fuertes alegrías en el futuro.

Cambiando de ámbito, podemos tomar posiciones en valores del sector financiero americano, como **Wells Fargo**, que se verán beneficiados de una subida de tipos de interés por parte de la Fed. Pero si realmente queremos aprovecharnos del efecto Trump, nada mejor que hacerlo a través de la inversión en empresas de infraestructuras. Para ello, la mejor opción es a través del fondo **MS Global Infraestructures**, que nos permite invertir en empresas cíclicas del sector sin la necesidad de tener que valorar cada una de las posiciones individualizadas.

Ya centrándonos en Europa, las opciones son todavía mayores. Son interesantes valores como **Intesa San paolo**, muy penalizado por la situación del sector financiero italiano pero muy capitalizado, y lo más importante, muy barato en libros. Otras opciones son: **Engie**, una de las principales empresas de energías renovables, o **Basf**, importante empresa alemana del sector químico. Todas estas empresas llevan años presentando excelentes resultados, si bien los acontecimientos externos antes expuestos no han permitido mostrarnos sus precios reales. No obstante, desde Conecta Capital pensamos que hay mejores maneras de aprovechar, si cabe, estas tendencias. Históricamente las small caps europeas han presentado unos resultados muy buenos y su situación financiera está más que consolidada. Fondos como el **Groupama Avénir Euro** nos permiten invertir en estas compañías de una manera profesional y con resultados contrastados. Además, combinan a la perfección con fondos como el **Invesco Pan European Equity**, centrado más en empresas de mayor tamaño y especialmente en el sector financiero (con mucho descuento en libros). De este modo, podemos invertir en renta variable europea de una manera eficiente y diversificada.

En cuanto a nuestro país, nos encontramos ante un momento inmejorable para los valores españoles. Las circunstancias políticas y económicas han hecho que las acciones españolas se encuentren en unos niveles de valoración muy bajos. Pero todo eso ha cambiado. España ha pasado de ser el país más inestable políticamente a aquel que menos incertidumbres políticas tiene a medio plazo. Además, sus empresas han demostrado una gran fortaleza, obteniendo unos resultados que no han decepcionado en los últimos años. Podríamos hablar de innumerables ejemplos, pero nos centraremos en unos pocos. Uno de nuestros valores favoritos es **Merlin Properties**, una empresa inmobiliaria que cotiza por debajo del valor de tasación de sus activos. No solo eso, su endeudamiento, además de estar controlado, es sumamente barato, y por último y más importante, es una empresa capaz de generar ingresos, al tener ocupados más del 90% de sus activos. Otra gran oportunidad la encontramos en **BBVA**. El sector financiero ha sufrido mucho este año, pero parece que se acaba la travesía en el desierto. Uno de los pocos valores que no se ha beneficiado de esta mejora de tendencia es el BBVA, por su exposición al peso y a la lira turca (de nuevo factores exógenos). Y si nos ceñimos a los resultados, su revalorización es solo cuestión de tiempo. De nuevo, si lo que queremos es aprovecharnos de diversas oportunidades, siempre podemos recurrir a excelentes fondos, como el **Andbank Iberian equities**, que nos permiten invertir en los mejores valores.

Éstos son solo unos pocos ejemplos de las posibles inversiones que podemos hacer, y es que es evidente que 2017 pinta muy bien para la renta variable. Aunque hay que analizar bien los activos y siempre es conveniente contar con la opinión de algún asesor, las oportunidades de éxito parecen que son evidentes. •

"La información contenida ha sido elaborada por Conecta Capital, S.L., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera, o los objetivos del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiados para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectados por las fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por Conecta Capital, S.L. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser considerados por el usuario a modo de introducción, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones, declinando Conecta Capital, S.L. toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. Conecta Capital, S.L. no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que Conecta Capital, S.L. no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido. La información facilitada por Conecta Capital, S.L., no se debe considerar por el receptor como servicio de asesoramiento personalizado en activos financieros. La información facilitada por Conecta Capital, S.L., se presta como Agente Financiero de Andbank, haciendo a este extensible todo lo enunciado anteriormente con respecto a la información facilitada."

¿Cansado de perder dinero a sus inversiones y no sentirse bien asesorado?

El 80% de los inversores y ahorradores españoles no se sienten bien asesorados por su Banco.

Nuestro asesoramiento no le conllevará un coste añadido al propuesto por su banco o producto financiero contratado

Cuente con nosotros
Cuente con su asesor financiero personal

Planificación Financiera Independiente

Cuidamos de sus inversiones
trabajando para usted



PRUEBE
SIN NINGÚN COMPROMISO

AGENTE
FINANCIERO | Empresa Inscrita
Banco de España

Porcentaje de empresas que baten estimaciones en S&P 500

