

Asia, el imparable ascenso de la región más vibrante del planeta

A pesar de ser los primeros en experimentar los efectos negativos del COVID-19, Asia se mantiene a la cabeza de la economía mundial en términos de crecimiento y sus países se sitúan en una posición privilegiada para salir como los claros vencedores de esta situación. Así, según las previsiones del Fondo Monetario Internacional del mes de junio, se prevé que el conjunto de países experimente un ligero retroceso en el desempeño de sus economías del 0,8% en el año actual y que, posteriormente en el año 2021, éstas recuperen todo el terreno perdido para alcanzar una tasa de crecimiento del 7,8%. Consideramos que la región sigue siendo la más vibrante y dinámica a lo largo del globo y seguirá ofreciendo una oportunidad única para participar en uno de los mayores procesos de transformación social y económica de la historia reciente.

La región **destaca por su significativa diversidad social y económica**, escenificado por ejemplo integrar países con un PIB per cápita muy reducido como por ejemplo Camboya, Bangladés o incluso India los cuales bordean el límite de los 2.000 dólares y países ya desarrollados como por ejemplo Singapur el cual registra un PIB per cápita de 65.000 dólares. Así, cada país se encuentra en diferentes puntos de sus largos caminos económicos, ofreciendo diferentes oportunidades desde el punto de vista de crecimiento.

A pesar de esta marcada heterogeneidad entre países, varios son los nexos de unión que posibilitan el auge de sus economías a través de crecimientos económicos que los países desarrollados solo pueden soñar y que podríamos resumir en **3 tendencias de crecimiento secular**:

- **Dividendo demográfico.** En la mayor parte de Asia, particularmente en el sur y algunas partes del sudeste asiático, los países muestran un rápido crecimiento de la población. Así, para el 2030, la región representará alrededor del 55 por ciento de la población mundial total en el grupo de edad de 15 a 34 años, una generación cada vez mejor educada y más integrada en los sistemas globales, económicos y sociales, lo que posibilitará una explosión de las clases medias. Si en USA, Europa y Japón el crecimiento esperado de las clases medias es de tan solo el 0,5% al año, en China y la India se espera que el crecimiento sea del 6%.



- **Movimientos sociales y proceso de urbanización.** Generalmente los ingresos en las urbes suelen ser entre 2 y tres veces mayores con respecto los ingresos en el campo comparativamente. Esto hace que los incentivos de la población a seguir emigrando hacia las grandes urbes sean elevado, mejorando la asignación del capital humano y, en consecuencia, el crecimiento económico potencial. India por ejemplo supone un claro ejemplo de la tendencia. Con una población de 1300 millones de personas las cuales cuentan con una edad mediana de apenas 29 años, sólo un 35% de su población vive en ciudades, por lo que a medida que se continúen adoptando reformas estructurales como la reforma laboral y se mejoren las infraestructuras, ese porcentaje debería revertir hacia niveles claramente superiores.





- **Transformación digital y adopción tecnológica.** La mayor penetración en el uso de nuevas tecnologías está posibilitando un cambio dramático en el comportamiento de la población, como por ejemplo a través de la socialización en el acceso a los datos y el uso de la información. A pesar de los rápidos avances, la mediana en la penetración del móvil dentro de los países asiáticos se sitúa alrededor del 60%, todavía muy lejos de los estándares desarrollados. A medida que su uso se va extendiendo a mayores partes de la población esto está posibilitando el saltarse muchos pasos en el proceso de desarrollo y acelerando su escalada en tanto en términos económicos como en términos sociales.

Sin embargo, también resulta relevante destacar los diferentes riesgos asociados que conllevan una mayor importancia a nivel mundial. **Estos riesgos pivotan principalmente sobre aspectos** de corte más **geopolítico**, las luchas de poder de los diferentes países para hacer prevalecer su hegemonía. Es por eso que recientemente se registren nuevos frentes más allá de la lucha comercial y tecnológica entre la China y EEUU, como por ejemplo los enfrentamientos bélicos entre India y la China que ha derivado en la prohibición del uso de aplicaciones chinas en territorio indio, la disputa territorial en Cachemira o la lucha por el control del Mar de China.

Actualmente el conjunto de Asia supone el 60% de la población mundial y el 34% del PIB, aunque sólo el 21% de la capitalización bursátil mundial. Para ser justos, el marco jurídico para la inversión en estos países dista todavía mucho de países desarrollados como Europa o los EEUU. Como ejemplo, en EEUU la ratio capitalización bursátil sobre PIB se sitúa en niveles del 130%, por lo que podemos concluir que probablemente la capitalización de las compañías asiáticas no hace justicia a los fundamentales de las mismas. Aunque desconocemos el grado de infravaloración del conjunto de compañías, dado el dinamismo de las economías y al vibrante proceso de transformación que está aconteciendo en las compañías, parece claro que el peso en términos de mercado de las compañías asiáticas no hará sino incrementar durante los próximos años para alcanzar así una ratio más comparable con el resto de países. Sólo nos encontramos al inicio de un largo camino.

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 GESTION 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.caja-ingenieros.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 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 GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, 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 GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.