

Actualitat de mercats: Agost 2024

5 d'agost de 2024

L'informe d'ocupació dels Estats Units del passat divendres ha generat preocupació en els mercats financers, interpretant-se com un indicatiu que la probabilitat d'una recessió en els pròxims mesos ha augmentat considerablement. En aquest context, els valors més relacionats amb la tecnologia i la intel·ligència artificial, que venien presentant valoracions ambicioses, estan sofrint especialment. Aquestes companyies, que havien experimentat un significatiu augment en les seves valoracions impulsades per expectatives de creixement i avanços tecnològics, ara enfronten una correcció a causa de la creixent aversió al risc dels inversors. Addicionalment, la recent pujada de tipus d'interès per part del Banc del Japó està tenint un impacte notable en les divises de països amb tipus d'interès elevats. L'augment dels tipus al Japó ha portat als inversors a tancar les seves posicions curtes en iens, utilitzades per a finançar inversions en monedes de major rendiment com el pes mexicà o el real brasiler. Aquest ajust està exercint una pressió addicional sobre aquestes monedes, augmentant la volatilitat en els mercats de tipus de canvi.

Des d'una perspectiva macroeconòmica, encara que apuntem a un cert empitjorament, encara és prematur treure conclusions definitives. Els indicadors d'ocupació i consum encara mostren resiliència, la qual cosa suggereix que l'economia té fonaments sòlids que podrien mitigar una desacceleració brusca. D'altra banda, és important destacar que els nivells de palanquejament de famílies i empreses es troben en nivells continguts, la qual cosa proporciona un matalàs addicional contra possibles xocs econòmics. No obstant això, és essencial mantenir una vigilància constant sobre aquests indicadors per a ajustar les estratègies d'inversió segons sigui necessari.

Des d'una perspectiva corporativa, els resultats del segon trimestre reflecteixen una notable fortalesa en els balanços de les empreses, especialment en el mercat estatunidenc, la qual cosa ofereix un punt d'optimisme enmig de la incertesa. Als EUA, el 75% de les empreses del S&P 500 ja han publicat els seus resultats, amb un 78% superant les expectatives -superior a la mitjana dels últims 5 i 10 anys-. Els beneficis han crescut un 11,5% interanual, amb un augment de les vendes del 5% interanual. Aquests resultats reflecteixen la capacitat de les empreses estatunidenques per a mantenir un creixement sòlid, malgrat els desafiaments macroeconòmics. A Europa, el 60% de les empreses de l'Euro Stoxx 600 han reportat, amb un 57% superant les expectatives, un 36% no aconseguint-les i la resta en línia.

En Caixa d'Enginyers Gestió, estem ben posicionats per a afrontar un possible alentiment del cicle macroeconòmic. La nostra estratègia d'inversió es basa en la prudència i la qualitat, buscant sempre generar valor al llarg dels cicles econòmics. Ens enfoquem en empreses amb balanços sòlids, capacitat de creixement sostenible i models de negoci resilents. Aquesta filosofia d'inversió ens permet adaptar-nos a diferents entorns de mercat, assegurant la protecció i el creixement del capital dels nostres clients. En aquest entorn de mercat, les estratègies d'inversió basades en el

"quality growth", que se centren en empreses amb balanços sòlids i creixement sostenible, es presenten com les més adequades. Aquest enfocament pot oferir una major resistència davant la volatilitat del mercat i la incertesa econòmica. Amb l'escassa liquiditat típica del mes d'agost, la prudència i la selectivitat en les inversions es tornen encara més crucials per a protegir i fer créixer el capital.

A més, el nostre compromís amb la generació de valor a llarg termini ens porta a avaluar contínuament les nostres carteres i ajustar les nostres posicions per a maximitzar les oportunitats i mitigar els riscos. La diversificació i la gestió activa són pilars fonamentals de la nostra estratègia, permetent-nos navegar eficaçment en temps d'incertesa i aprofitar les oportunitats que es presentin. En Caixa d'Enginyers Gestió, també estem fermament compromesos amb els criteris ambientals, socials i de governança (ASG). Creiem que integrar aquests criteris en el nostre procés d'inversió no sols contribueix a un futur més sostenible, sinó que també millora la resiliència i el rendiment de les nostres inversions a llarg termini.

Encara que les dades macroeconòmiques actuals generen incertesa, la fortalesa dels balanços corporatius i un enfocament en inversions de qualitat proporcionen una base sòlida per a enfrontar els desafiaments futurs. En Caixa d'Enginyers Gestió, continuem compromesos amb la generació de valor per als nostres clients, adaptant-nos a les condicions canviants del mercat i mantenint un enfocament prudent i selectiu en les nostres decisions d'inversió. La prudència i l'adaptabilitat continuaran sent clau per a navegar els desafiaments actuals i futurs, assegurant la protecció i el creixement del capital a llarg termini.

DISCLAIMER

L'informe s'ha fet amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, en la seva data d'emissió, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix seguretat ni se'n responsabilitza.

És possible que la informació es pugui referir a productes, operacions o serveis d'inversió respecte als quals hi hagi informació addicional en documentació separada, incloent-hi el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa Enginyers, a www.caixaenginyers.com o a www.cnmv.es.

El contingut dels informes, en cap cas, constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i els instruments financers als quals es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SAU, en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i les opinions recollides en els informes. Així mateix, l'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o els instruments ni els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució ni els resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, la duplicació, la redistribució i/o la comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant-ne les fonts, llevat que es tingui el consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. Tots els drets reservats.