

## **Sincronización del crecimiento económico**

Hemos vivido un largo período de tiempo donde los inversores extranjeros no han querido invertir en Europa. Sin embargo, esta tendencia ha cambiado y vamos a seguir viendo flujo inversor hacia los mercados de renta variable de nuestro continente. El crecimiento europeo está basado en fundamentales y podríamos tener 3 años de crecimientos sanos, lo cual no está en las cifras del consenso. En España el crecimiento, que para este año estará en torno al 3%, está apoyado tanto por la demanda interna como por el sector exterior. Las exportaciones crecen a un ritmo fuerte, ya no solo dirigidas por una mayor competitividad derivada de menores precios. Así mismo, la inversión en el primer trimestre del año se ha disparado. En Francia, si el turismo se recupera del lastre de los atentados, los crecimientos podrían irse por encima del 2%. Alemania se está beneficiando de un aumento brusco de exportaciones a los mercados emergentes, los cuales también están mostrando gran fortaleza. Solo falta una pieza en este puzle de mejora económica, el crecimiento del crédito. Con una generación de empleo continuada, un aumento del consumo, la reducción de deuda que hemos visto en los hogares europeos y la poca inversión empresarial de los últimos años, es solo cuestión de tiempo que aumente. Y, lo más importante, es que, por primera vez en muchos años, las mejoras en los crecimientos son a nivel global, de forma coordinada en todas las geografías.

*Pedro Lacambra Prieto*  
*Gestor de fondos de inversión*  
*Ibercaja Gestión*