

Paseos por Miramar

Para aquellos que nos hemos cogido unos días en el mes de julio para desconectar, caminar es una actividad recomendable tanto física como mentalmente. En mi caso, las playas de la Comunidad Valenciana han sido de nuevo este año mi ruta por la que desarrollar el esquema mental para esta segunda parte del año que ya ha comenzado. Para los inversores de renta fija creo que nada ha cambiado, más pronto que tarde sufrirán un repunte de tipos que penalice en precio las emisiones en cartera desmontando una de las mayores burbujas de la historia creada por el BCE, que se ocupará de marcar los tiempos. Recomendable cambiarse de acera. Para los inversores en renta variable, las empresas europeas comienzan a publicar fuertes crecimientos por fin este año y pese a cotizar con una valoración exigente, este activo sigue mereciendo el beneficio de la duda por la juventud en la recuperación de sus beneficios. La evolución de los índices americanos con subidas de doble dígito en tan solo seis meses y con un ciclo de 9 años de recuperación me llevan a insistir en enumerar como tan solo cinco acciones representan el 42% del índice tecnológico Nasdaq o el 13% del índice global S&P500, hablamos de empresas como Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon y Facebook. A partir de aquí, creo que cobra más importancia si cabe invertir con margen de seguridad, y actualmente me es muy difícil encontrarlo.

Javier Rillo Sebastian
Ibercaja Gestión