

FLASH DE MERCADO



¿Simple corrección o algo más?

Estimados clientes,

Habréis visto que estos días los mercados han corregido notablemente, especialmente la renta variable. La preocupación por una posible ralentización económica mundial, junto con el episodio Chino y Griego, ha hecho que muchos inversores busquen refugio en la deuda pública y en los mercados monetarios, en un mes como Agosto, caracterizado por un bajo volumen de negociación debido al período vacacional.

Como hemos venido avisando, la volatilidad se ha instaurado en los mercados hace varios meses y está para quedarse. Pensamos que el repunte de esta aversión al riesgo es pasajero y las bolsas de los países desarrollados retomarán su tendencia alcista (aunque posiblemente tarden algo en hacerlo), dado que los fundamentos económicos de Europa y EE.UU. no se han deteriorado. Por ello, consideramos que el activo preferido sigue siendo la renta variable, siempre con vocación de medio/largo plazo, siendo cada vez más importante el *timing*.

En etapas de turbulencias en los mercados, conviene estar tranquilos, con convicción y proximidad a los parámetros de rentabilidad-riesgo de las carteras. Con nerviosismo, es muy fácil tomar decisiones equivocadas en el peor momento, algo que no aconsejamos. Recomendamos rebalancear las carteras, reduciendo exposición a Emergentes, aumentando la posición en liquidez y esperar para ver si se produce una corrección significativa adicional, que nos haga repensar todo y que ponga en riesgo los fundamentos macro y empresariales que actualmente sustentan las valoraciones de los activos. Pensamos que se publicarán datos macro que confirmen nuestra tesis de recuperación económica, aunque sea a un ritmo menor que el esperado a principios de año.

Estaremos atentos y les vamos informando.

Saludos cordiales



Munesh Melwani, Socio Fundador y Director General de Cross Capital.

Datos de contacto:

T. +34 922 098 062

E. mmelwani@crosscapital.es

Aviso Legal

Este informe ha sido preparado por CROSS CAPITAL EAFI, S.L. (en adelante Cross Capital), debidamente autorizada y regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (inscrita en sus Registros Oficiales con el número 110) y se distribuye con fines meramente informativos.

Este documento no debe ser considerado como una oferta para vender o una solicitud para comprar. Tampoco debe ser considerado como una propuesta de inversión para prestar el servicio de asesoramiento en materia de inversión. Cualquier decisión de compra o venta por parte del destinatario de este informe debe fundamentarse en información pública disponible sobre un valor concreto y tomar en consideración el contenido de los prospectos archivados y disponibles en la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores), en la Sociedad Rectora de la Bolsa y en la propia compañía que emite el valor. El inversor que acceda al presente informe deberá tener en cuenta que los instrumentos indicados en el mismo pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión, perfil inversor o situación financiera. Los resultados históricos indicados en el presente informe no garantizan resultados futuros.

La información contenida en el mensaje ha sido generada de fuentes genéricas presumiblemente fiables, extremando el cuidado para asegurar que la información contenida en el mismo no es incierta o engañosa en el momento de su publicación. Sin embargo, Cross Capital no puede asegurar que la información sea exacta y/o completa. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en el mismo constituyen exclusivamente un juicio personal de los miembros del equipo de análisis de Cross Capital en el momento de emisión de este informe y están sujetas a cambios si se produjeran variaciones significativas en alguno de los datos facilitados que así lo hicieran necesario.

Eventualmente, Cross Capital y/o sus empleados o directivos podrían tener posiciones, o estar interesados de cualquier otra forma, en transacciones de valores que están directamente o indirectamente relacionados con el objeto de este informe. En todo caso, se prestará la necesaria observancia a las normas de actuación especificadas en el Reglamento Interno de Conducta de Cross Capital, especialmente en lo referido a la anteposición de los intereses de los clientes sobre los propios, con el fin de evitar todo conflicto de interés.

Cross Capital podría eventualmente prestar servicios a alguna de las compañías mencionadas en este informe. Cross Capital, sus empleados, directivos o cualquier otra persona relacionada con Cross Capital no asumen responsabilidad, cualquier que sea, por pérdidas que sean consecuencia del uso de este informe y de su contenido. Este informe no puede ser reproducido, distribuido o publicado por el receptor del mensaje, cualquiera que sea la finalidad que se persiga. Ninguna parte de este informe podrá distribuirse en los EE.UU. de América, excepto a los principales inversores institucionales de EE.UU. de acuerdo con las reglas establecidas en Rule 15a-6(a)(2) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.