

Jaume Puig. *Director General de GVC Gaesco Gestión*

Julio ha sido un gran mes bursátil. Se han registrado subidas comprendidas entre un 3% en el caso de la bolsa norteamericana, un 6% en el caso de la japonesa y un 4% en Europa. **La clave son los excelentes resultados empresariales.** En EE.UU., el 60% de las empresas del índice S&P 500 han presentado los resultados del segundo trimestre. Se esperaba que tuvieran unos beneficios acumulados de 181.600 millones de dólares (unos 163.750 millones de euros), y finalmente han sido de 190.800 millones de dólares (unos 172.025 millones de euros), un 5,1% más de lo previsto. En Europa, el 61% de las empresas del Stoxx 600 también han presentado resultados, y los beneficios han sido un 6,2% mejor que las previsiones. En índices más pequeños, como el Ibex 35 o el Eurostoxx 50, han presentado resultados el 85% y el 67% de las empresas, y los beneficios han superado a las previsiones respectivamente en un 4,6% y un 15,4%.

Desde los niveles de abril del 2015, en que los índices europeos recuperaron las cotas de marzo del 2008, los índices europeos, que no los americanos, han caído pese a las sorpresas positivas de resultados.

¿Podrán las bolsas europeas ignorar durante mucho más tiempo los resultados empresariales?

No lo creo. Los múltiplos de valoración de este año son bajos, y los del 2017 lo son aún más. **Los inversores de largo plazo están ya invertidos en bolsa,** y preveo que dos tipos más de inversores comprarán en los próximos meses. **En cuanto las bolsas suban entre un 3% y un 5% más empezarán a invertir los denominados seguidores de tendencias, y a medida que nos acerquemos al 2017, empezará a haber un trasvase de dinero desde Renta Fija a Renta Variable.**

Artículo publicado en La Vanguardia - Sección Dinero del 31 de julio de 2016

Síguenos: