



Joan Prat. *Agente Financiero de GVC Gaesco Barcelona*

Resulta más que evidente que para invertir necesitamos unos buenos **datos fundamentales** que reflejen beneficios, múltiples **PER** atractivos, **descuentos significativos por valoración versus mercado**, etc. pero al final, si la economía de país no es la correcta, es muy difícil que la subida del mercado sea prolongada y con poco volatilidad.

Si no fijamos un poco desde el principio de la crisis, los mercados que más se han recuperado son los que tenían, además de **descuentos fundamentales atractivos**, una **economía en recuperación ascendente** y han resuelto sus problemas de forma rápida. Véase USA y después Europa, comenzando por las países con menos riesgo económico y mejores datos macro como son Alemania o Reino Unido para continuar con aquellos mercados que no han subido lo suficiente en relación con sus descuentos, aquellos a los que el riesgo país ha afectado más traduciéndose en malos datos y en una gestión política poco eficiente como son España, Grecia e Italia.

Quedan al margen los **emergentes**, cuya inversión en los mismos responde a su **potencial de revalorización** que por su realidad, hecho que se traduce en el **descuento fundamental** que presentan las cotizaciones bursátiles de sus principales compañías.

Síguenos: