

Inversión

Santander llama a la prudencia hasta que no pivote la Fed

Recomienda apostar por bonos de corta y media duración

Infrapondera la Bolsa hasta que no se revisen a la baja los beneficios

M. M. MENDIETA
MADRID

Los expertos de la división de banca privada y seguros de Banco Santander creen que aún no ha llegado la hora de volver a los activos de riesgo. Desde la entidad recuerdan que tanto EE UU como Europa se dirigen a un crecimiento estancado o negativo, y piden esperar hasta que haya un punto de inflexión claro en la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos que indique que la inflación está controlada y que van a moderarse las subidas de tipos.

Santander Wealth Management & Insurance (con cerca de 200.000 millones de euros de activos gestionados) entiende que la recuperación de los mercados financieros tendrán dos fases diferenciadas. La primera, de estabilidad en los tipos de interés, que posibilitará la vuelta a retornos positivos de la renta fija. Y una segunda, que vendrá marcada por el anuncio de bajadas de tipos y favorecerá la recuperación de la renta variable.

Juan de Dios Sánchez Roselly, director de inversiones de Santander Private Banking, explicó ayer en una reunión con prensa que desde la entidad están recomendando a sus clientes aumentar las posiciones en deuda soberana a corto y medio plazo, "que ahora tienen unos precios atractivos, después de las últimas correcciones".

Desde la entidad también ven que ya hay buenas oportunidades en la



Sucursal de Banco Santander en Madrid. PABLO MONGE

inversión en deuda emitida por empresas de la máxima calidad crediticia, siempre que tengan un balance saneado.

"Hay que tener en cuenta que con las subidas de tipos que hemos visto en Estados Unidos un inversor va a poder tener bonos libre de riesgos

con un retorno de casi el 5% en tres meses, y en Europa estaremos pronto en el 3%. Con estos niveles, se pueden construir carteras conservadoras muy atractivas", apuntó Sánchez Roselly.

En cambio, para la inversión en Bolsa recomiendan prudencia. Aunque ya ha habido profundas caídas, es necesario esperar hasta que haya una revisión de las previsiones de beneficios, que tienen que adecuarse a un entorno casi de recesión.

Jacobo Ortega, director de inversiones de Europa de Santander Asset Management (la gestora de fondos del grupo), explicó que hasta que no llegue el punto de inflexión de las políticas monetarias y esa revisión respecto a las ganancias futuras, es mejor que los inversores no aumenten su exposición a renta variable. "Esto no quiere decir que no tengan nada en Bolsa, sino que no tengan más de lo que les corresponde por su perfil de riesgo", apuntó Ortega.

Empieza a ver oportunidades en la deuda de empresas muy solventes

Pide a los clientes que no tengan un exceso de exposición a renta variable