

Santander Asset Management prevé que el entorno económico abra oportunidades en la Bolsa de EE. UU., bonos de empresas y mercados privados

- La gestora del Banco Santander cree que en 2025 las economías continuarán en un ciclo de crecimiento positivo. En este entorno, considera que es un buen momento para encontrar oportunidades de inversión tanto en activos tradicionales (Bolsas o bonos de empresas) como en los mercados privados.
- Santander Asset Management destaca las buenas perspectivas de la Bolsa norteamericana, donde se espera para el próximo año un crecimiento de los beneficios del 12%, por encima de la media de los últimos 20 años.
- Prevé un crecimiento "sólido" a nivel global, en el entorno del 3%, unas inflaciones en descenso y que los tipos de interés se sitúen en una zona más neutral.

Madrid, 28 de noviembre de 2024 - NOTA DE PRENSA

Santander Asset Management (SAM), la gestora de Banco Santander, considera que, tras los shocks de los últimos años, los mercados financieros se moverán en 2025 en un entorno más "normalizado", lo que permitirá encontrar atractivas oportunidades de inversión, tanto en activos tradicionales como en mercados privados, y tomar las decisiones en función de las expectativas macroeconómicas. "La extensión del ciclo económico a nivel global y la moderación de la inflación en EE. UU. y en Europa dibujan un escenario favorable para la diversificación de activos globales, entre los que favorecemos a los activos de riesgo y, en particular, a la bolsa de EE. UU. y a los bonos emitidos por las empresas", señala Samantha Ricciardi, CEO de Santander Asset Management, en la carta de presentación del Informe de Perspectivas de Mercado de 2025, titulado *Pilotando la normalización de los mercados*.

La gestora de Banco Santander espera para el próximo año un sólido crecimiento económico en el entorno del 3% a nivel global, que las tasas de inflación descendan hasta situarse en la banda fijada por los bancos centrales y que los tipos de interés se sitúen en una zona más neutral (en el entorno del 2% en la eurozona y 3,5/3,75% en EE. UU.).

En este contexto, la entidad destaca el potencial en activos de riesgo como la Bolsa americana y el crédito. En el primer caso, Santander Asset Management maneja un crecimiento de los beneficios de las empresas del S&P del 12%, una cifra superior a la media histórica, y apunta que, a pesar del rally vivido en los últimos meses por las grandes tecnológicas, este sector seguirá generando beneficios y márgenes por encima de la media del mercado.

"La inteligencia artificial empieza a materializar su impacto en innovación, productividad, nuevas formas de relacionarse con los clientes... Nuestras estimaciones de variables económicas, análisis de los activos y procesos y decisiones de inversión así la están incluyendo, sin dejar de lado otras tendencias que modelan el futuro como el envejecimiento de la población y la longevidad y la necesaria transición en las fuentes energéticas", afirma Samantha Ricciardi.

Al mismo tiempo, se ampliará el espectro de sectores y empresas que contribuyan a la generación de beneficios empresariales positivos. Junto a las compañías tecnológicas, se prevé que los más beneficiados serán los sectores y mercados más cíclicos, con mayor apalancamiento y mayor sensibilidad a los tipos de interés. La gestora de Banco Santander añade que las políticas previstas de menores impuestos y desregulación de la nueva administración Donald Trump podrían ser un catalizador positivo para los mercados de acciones, aunque las incertidumbres derivadas del proteccionismo comercial podrían moderar el optimismo en el ciclo económico y enfriar el sentimiento de mercado actual.

Respecto a Europa, Santander Asset Management indica que, en un entorno de revisiones de beneficios que parece haber tocado suelo, y que incluso apunta a crecimientos cercanos al doble dígito para 2025, en términos de valoración relativa la renta variable europea se encuentra en mínimos históricos frente a la de EE. UU.

Otra de las oportunidades de inversión que se consideran para el próximo año son los bonos de empresas, según la entidad. "Esperamos que continúe la elevada demanda de renta fija privada y que los diferenciales de crédito se sitúen en mínimos de los últimos años. Nuestra visión favorable en el crédito se basa en el atractivo de las TIREs actuales que esperamos se mantengan en torno a estos niveles, aportando rentabilidad recurrente a las carteras", explica en el informe.

"Para 2025, identificamos cinco ideas clave de inversión: la renta variable de EE. UU., los bonos de empresas de la eurozona y Reino Unido, la renta fija en América Latina, el dólar y la IA generativa 2.0, ampliando la inversión a todo el ecosistema", concluye José Mazoy, Director de Inversiones de la gestora.

Respecto a la economía china, Mazoy considera que, a pesar de las medidas de estímulo tanto monetarias como fiscales puestas en marcha por el Gobierno a finales de este año, 2025 será de nuevo un año de cierta desaceleración (estima un crecimiento en el entorno del 4,4%), pero no contempla un "hard Landing".

Santander Asset Management indica que esta apuesta por los activos tradicionales debería combinarse con la exposición a los mercados privados. "La gran noticia de los últimos meses es el recorte de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. Esto no solo afectará positivamente a las inversiones en la mayoría de los casos, sino que también podrían proporcionar un viento de cola en la recaudación de fondos para los próximos meses en los mercados privados", apunta. Dentro de estos destaca cuatro estrategias: Private Equity, Deuda Privada, Infraestructuras y Real Estate.

En este sentido, el Director de Inversiones de Santander Asset Management indica que "la democratización de los mercados privados, impulsada por la innovación financiera, un marco regulatorio más accesible, mayor transparencia y educación financiera, está ampliando su alcance más allá del ámbito institucional hacia una base más diversa de inversionistas".

Esta información ha sido elaborada por Santander Asset Management, a partir del Informe de Perspectivas de Mercado 2025, titulado *Pilotando la normalización de los mercados*. Contiene pronósticos económicos e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en el presente informe puede haber sido recopilada de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien la exactitud, integridad o actualización de esta información no está garantizada, ni de forma expresa ni implícita, y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este informe no deben considerarse irrefutables y pueden diferir, o ser de cualquier forma inconsistentes o contradictorias con las opiniones expresadas, bien sea de forma oral o escrita, o con las recomendaciones o decisiones de inversión adoptadas por otras unidades de Santander.

El presente informe no ha sido preparado y no debe ser considerado en función de ningún objetivo de inversión. Ha sido realizado con fines exclusivamente informativos. Este informe no constituye una recomendación, asesoramiento de inversión, oferta o solicitud de compra o venta de activos, servicios, contratos bancarios o de otro tipo, o cualesquiera otros productos de inversión (conjuntamente llamados "Activos Financieros"), y no debe ser considerado como base única para evaluar o valorar los Activos Financieros. Asimismo, la simple puesta a disposición del mismo a un cliente o cualquier tercero, no implica la prestación de un servicio de asesoramiento en materia de inversión u oferta del mismo.

Santander no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Activos Financieros, incluyendo en relación con su rendimiento actual y futuro. Cualquier referencia a resultados pasados o presentes no deberá interpretarse como una indicación de los resultados futuros de los mencionados mercados o Activos Financieros. Los Activos Financieros descritos en este informe pueden no ser aptos para su distribución o venta en determinadas jurisdicciones o para ciertas categorías o tipos de inversores.

Salvo en los casos en los que así se indique de forma expresa en los documentos jurídicos de un determinado Activos Financieros, éstos no son, y no serán, asegurados ni garantizados por ninguna entidad gubernamental, incluyendo el Federal Deposit Insurance Corporation. No representan una obligación de Santander ni están garantizados por dicha entidad y pueden estar sujetos a riesgos de inversión. Entre los riesgos cabe mencionar, a título enunciativo y no limitativo, riesgos de mercado y de tipos de cambio, de crédito, de emisor y contrapartida, de liquidez y de posibles pérdidas en la inversión principal. Se recomienda a los inversores consultar con sus asesores financieros, legales y fiscales, así como con cualquier otro asesor que consideren necesario a efectos de determinar si los Activos Financieros son apropiados en base a sus circunstancias personales y situación financiera. Santander y sus respectivos consejeros, representantes, abogados, empleados o agentes no asumen ningún tipo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño relacionado o que pueda surgir del uso de todo o de parte de este informe.

En cualquier momento, Santander (o sus empleados) pueden tener posiciones alineadas o contrarias a lo establecido en este informe para los Activos Financieros, comprar o vender Activos Financieros como principal o agentes, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de un Activos Financieros o a una sociedad vinculada con el emisor de los mismos.

La información contenida en esta presentación es confidencial y pertenece a Santander. Este informe no puede ser reproducido entera o parcialmente, distribuido, publicado o entregado, bajo ninguna circunstancia, a ninguna persona, ni se debe emitir información u opiniones sobre este informe sin que sea previamente autorizado por escrito, caso por caso, por Santander Asset Management.

Cualquier material de terceros (incluidos logotipos y marcas comerciales) ya sea literario (artículos / estudios / informes / etc. o extractos de los mismos) o artístico (fotos / gráficos / dibujos / etc.) incluido en este informe / publicación está registrado a nombre de sus respectivos propietarios y sólo se reproducen de acuerdo con prácticas leales en materia industrial o comercial.