Santander Asset Management ve la fortaleza de los beneficios empresariales como motor de las Bolsas

- La gestora del Banco Santander prevé para el próximo año un entorno de crecimiento económico positivo, sustentado por la inversión vinculada a la inteligencia artificial y un ciclo apoyado por el consumo y la inversión empresarial.

- Santander Asset Management destaca tres ideas de inversión: renta variable de mercados desarrollados apoyada en el crecimiento de beneficios, renta fija para capturar unos niveles de *carry* atractivos y materias primas como elemento diversificador.

- Identifica oportunidades atractivas para el capital privado en aquellas áreas donde confluyen necesidades estructurales de inversión, escasez de financiación y capacidad de generar retornos mediante una selección y estructuración disciplinadas.

Madrid, 17 de noviembre de 2026 - NOTA DE PRENSA

Santander Asset Management (SAM), la gestora de Banco Santander, prevé que el próximo año la economía global seguirá expandiéndose a pesar de los episodios de inestabilidad geopolítica, las tensiones fiscales, unos tipos de interés más elevados y la incertidumbre inflacionista. "Nuestra convicción para 2027 es sencilla: los beneficios, más que las valoraciones, serán el principal motor de la rentabilidad", señala Carmen Alonso, CEO de Santander Asset Management, en la carta de presentación del Informe de Mercado 2027, titulado *El impulso de los beneficios empresariales*. Y añade: "dos grandes motores sostienen esta visión. El primero es el ciclo de inversión en inteligencia artificial, con niveles récord de inversión en capacidad de computación, energía y semiconductores. El segundo es la resiliencia del ciclo económico tradicional, respaldado por el empleo, el consumo y la recuperación de la inversión empresarial".

La gestora de Banco Santander estima que el crecimiento en EE UU tendrá un ritmo de alrededor del 2,4%, mientras que para la eurozona la previsión es del 1,2%. En EE UU el crecimiento estará soportado por la resiliencia del consumo y el empleo y, especialmente, por la fortaleza de la inversión empresarial. En la eurozona los catalizadores serán la recuperación de la inversión y la robustez de la demanda interna.

En este contexto, Santander Asset Management apunta tres grandes ideas de inversión: renta variable de los mercados desarrollados, renta fija para capturar unos niveles de *carry* atractivos y materias primas como elemento diversificador. A juicio de José Mazoy, Director Global de Inversiones de SAM, la combinación de una economía tradicional resiliente y el potente ciclo inversor de la inteligencia artificial crean un entorno favorable para el crecimiento de los resultados empresariales en 2027, aunque unos tipos todavía restrictivos y los riesgos fiscales exigen una mayor selección de activos.

En Estados Unidos, Santander Asset Management espera una expansión de los beneficios empresariales del entorno del 20% en el caso del Standard & Poor's 500, que podría alcanzar el 50% en el sector tecnológico. En la eurozona se prevén crecimientos de beneficios de doble dígito, con una mayor aportación de los sectores industrial, financiero y tecnológico. Para SAM, una de las claves de 2027 será que continúe la ampliación del crecimiento de los beneficios hacia un mayor número de sectores y regiones.

Santander Asset Management Comunicación
samglobalcomms@santanderam.com
https://www.santanderassetmanagement.com/

En cuanto a la renta fija, las TIRes más elevadas permiten obtener rentabilidad recurrente sin depender de fuertes bajadas de tipos. La gestora prioriza crédito de calidad y considera que la duración puede ganar atractivo gradualmente si se moderan las presiones energéticas y los bancos centrales adoptan una posición menos restrictiva.

Por su parte, las materias primas se verán favorecidas por la inversión relacionada con la inteligencia artificial (IA), la electrificación y las infraestructuras energéticas. Además, serán una cobertura relevante frente a inflación, riesgos geopolíticos y fiscales.

El informe subraya también que los mercados privados han dejado de considerarse una inversión complementaria para convertirse en una pieza cada vez más relevante en las carteras. Por primera vez, los mercados públicos y privados se integran en un único modelo de rentabilidad, riesgo y correlación, aplicando a *Total Portfolio Approach (TPA*). Además, identifica oportunidades atractivas para el capital privado en aquellas áreas donde confluyen necesidades estructurales de inversión, escasez de financiación y capacidad de generar retornos mediante una selección y estructuración disciplinadas.

Santander Asset Management Comunicación
samglobalcomms@santanderam.com
https://www.santanderassetmanagement.com/

El presente documento ha sido elaborado por Santander Asset Management, SGIIC, Unipersonal (en adelante "SAM").

La presente comunicación tiene carácter exclusivamente informativo y no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta, invitación, recomendación o solicitud de compra o venta de participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva, ni como prestación de asesoramiento jurídico, fiscal, regulatorio, contable o de inversión.

La información contenida en este documento ha sido elaborada con fines meramente divulgativos y no debe servir como base exclusiva para la adopción de decisiones de inversión. La información, opiniones y previsiones incluidas se basan en fuentes que se consideran fiables, SAM ha adoptado medidas razonables para asegurar que la información sea exacta y no engañosa, si bien no puede garantizarse su completa actualización en todo momento. Las previsiones y escenarios se basan en supuestos y datos disponibles en la fecha de elaboración y no constituyen promesa ni garantía de resultados futuros.

Las referencias a rentabilidades pasadas, escenarios de mercado, previsiones o estimaciones, en caso de incluirse, no constituyen un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones al alza o a la baja, y no está garantizada la recuperación del capital invertido.

Santander Asset Management S.G.I.I.C, Unipersonal, en su condición de sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), no garantiza la integridad, exactitud o actualidad absoluta de la información contenida en esta nota más allá de la fecha de su emisión y se reserva el derecho a modificarla sin previo aviso.
Este documento no podrá ser reproducido, distribuido o publicado sin el consentimiento previo por escrito de SAM, salvo en los casos permitidos por la normativa aplicable.

Santander Asset Management Comunicación
samglobalcomms@santanderam.com
https://www.santanderassetmanagement.com/