

China arrastra a las bolsas mundiales

Tras apenas algunas semanas de caídas en China, las ventas se han contagiado masivamente al resto de las bolsas del mundo. Los temores a una ralentización económica en China han desembocado en una severa crisis en toda Asia (devaluaciones de las divisas, caídas de las bolsas,...) y el pánico se ha extendido ahora al resto de las plazas europeas y americanas.

La sesión bursátil de ayer pasará a la historia por el desplome de todos los índices que volvieron a recordar los fantasmas del "lunes negro" de 1987 (19 de octubre).

Ayer, todos los mercados estuvieron afectados muy negativamente, con caídas al cierre del orden del 5% (Europa). Mientras, Wall Street cerró con una caída cercana al 4% que se sumó al 6% de caída de la semana pasada.

Eurostoxx 50 (2012-2015)



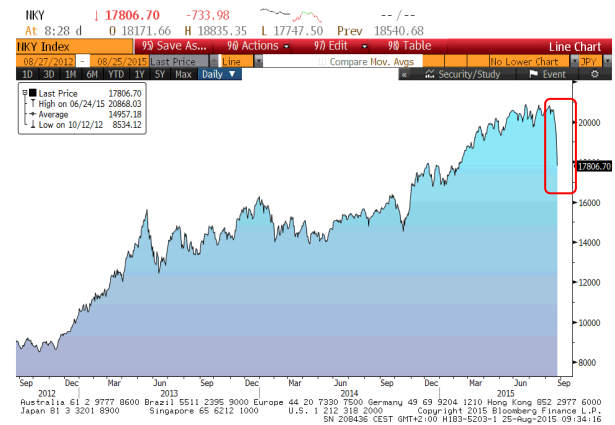
Ibex35 (2012-2015)



S&P500 (2012-2015)



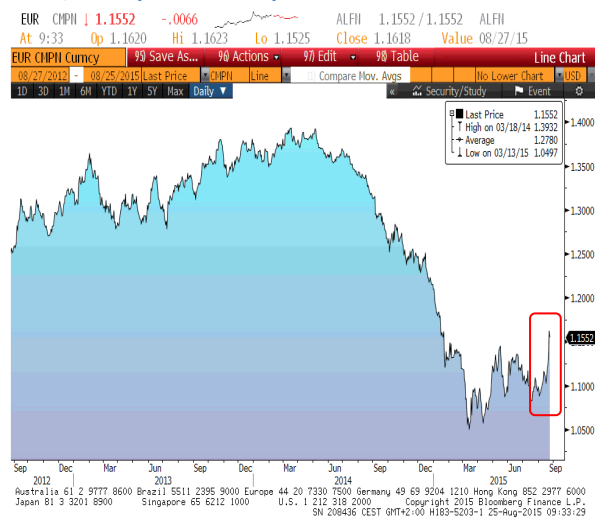
Nikkei (2012-2015)



En Europa, el enfriamiento de la potente economía china hace temer por la todavía frágil recuperación económica que estamos viendo en la mayoría de nuestros países, avivando el temor de una posible recaída en deflación en algunos países.

Las consecuencias a este brusco y rápido cambio de escenario económico mundial son visibles por todas partes: precio del petróleo en caída libre (está ahora en niveles de 2009), subida del precio del oro y de la renta fija americana (refugios), fuerte repunte del índice de volatilidad (VIX), fuertes caídas de las divisas emergentes y también del USD frente al Euro, niveles de caída de los índices bursátiles no vistos desde hace muchos años, etc.

Euro/USD (2012-2015)



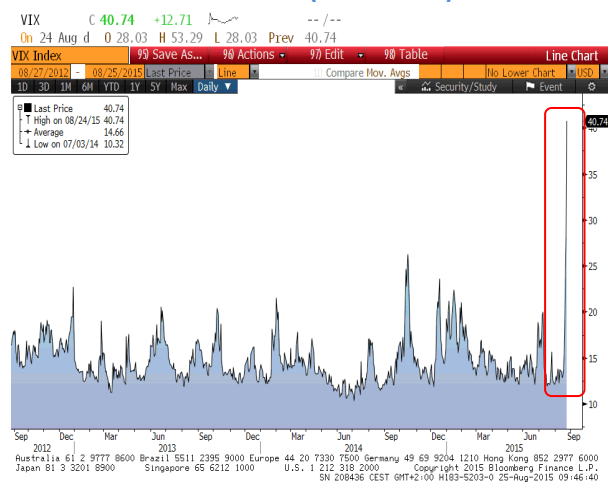
tan pronto como volvamos a recuperar cierta visibilidad en los mercados.

Actuaciones en CapitalatWork

Por desgracia, reaccionar perfectamente en medio de tormentas de tal calibre es casi imposible e intentar esquivar estas caídas con entradas y salidas de mercado es una estrategia irrealista y condenada al fracaso a medio plazo.

En nuestro afán por preservar, ante todo, el capital de nuestros clientes, hemos vuelto a implantar una estrategia ordenada de cobertura en todas las inversiones colectivas (sicav) hasta cubrir el 50% de la exposición en renta variable.

Índice de volatilidad VIX (2012-2015)



Seamos realistas, ninguna cartera lamentablemente saldrá ilesa de tales caídas en las divisas y en las bolsas pero, una vez más, **aprovecharemos este nuevo contexto de valorizaciones para seguir gestionando eficazmente las nuevas oportunidades que se presentan.**

El equipo de gestión y análisis de **CapitalatWork A.V., S.A.**

La situación actual

Teniendo en cuenta la fuerte subida de las bolsas europeas durante los primeros meses de este año, debemos mantener la cabeza fría y poner en perspectiva la volatilidad actual. La corrección actual es muy fuerte pero va más o menos en la línea de otras muchas correcciones pasadas y, como siempre, ofrecerá nuevas oportunidades de compra