

SENTIMIENTO DE LOS GESTORES DE FONDOS EN SEPTIEMBRE

14 de Septiembre de 2004, 17:05|

El 57% de los gestores de fondos -el porcentaje más bajo en lo que va de año- continúa preocupado por un incremento de la inflación, según se desprende de la encuesta de gestores correspondiente al mes de septiembre elaborada por Merrill Lynch.

Además, un 90% de los inversores institucionales considera que los tipos de interés a corto plazo deben ser más altos en el plazo de un año.

No obstante, se muestran

ligeramente más optimistas que en meses anteriores, gracias en parte al rally que vivieron los mercados de renta variable entre agosto y septiembre, pero mantienen sus reservas respecto al crecimiento global.

Por regiones, las preferencias se han modificado ligeramente: la renta variable estadounidense continúa siendo la más sobrevalorada para un 57% de los inversores institucionales que participaron en la encuesta.

Tampoco ha habido grandes cambios en cuanto a las apuestas sectoriales: en septiembre, los gestores se posicionan a favor de energía, bienes industriales, bienes materiales, telecomunicaciones y farmacéuticas frente a bienes de consumo.

Respecto a la evolución de las divisas, se mantiene por tercer mes consecutivo el porcentaje de encuestados -un 47%- que cree que el dólar se depreciará en el plazo de un año. El yen japonés, por su parte, es la moneda que más va a apreciarse en ese período para un 37% de los encuestados.

Como resultado del bajo nivel de volatilidad y de la incertidumbre general sobre las perspectivas macroeconómicas globales, un 46% de los gestores cree que las compañías deberían apostar por llevar a cabo devoluciones a los accionistas a través de recompra de acciones o incrementando los dividendos.

Un 66% de los inversores institucionales de todo el mundo cree que George Bush volverá a ganar el próximo 2 de noviembre frente a un 37% que apostaba por la victoria de Bush en la encuesta del mes pasado.

Un 20% considera este mes que el próximo presidente de Estados Unidos será John Kerry, mientras que ese porcentaje se elevaba hasta el 41% en el mes de agosto.

La encuesta de gestores de fondos correspondiente al mes de septiembre se elaboró entre los días 3 y 9 de este mes y en ella han participado 290 inversores institucionales de todo el mundo, que en conjunto gestionan activos por valor de 881.000 millones de dólares.