

Tressis anticipa mayor visibilidad macroeconómica y prioriza la calidad ante riesgos externos.

- *De cara a 2024, en Tressis son positivos con la renta fija y con la renta variable, apostando por una amplia participación en las subidas de múltiples sectores y empresas de distintos tamaños.*
- *La entidad apuesta por temáticas como la eficiencia energética, servicios de comunicación, tecnología con beneficios, infraestructuras y el inmobiliario.*
- *En renta fija se centrarían en el segmento de alta calidad crediticia tanto en deuda pública como privada.*

Madrid, 17 de enero de 2024. - Comenzamos el año en un contexto en el que la inflación se está moderando, aunque sigue por encima de las metas establecidas por los bancos centrales. Las proyecciones económicas apuntan a un crecimiento global modesto con notables contrastes geográficos. Esta situación alivia la presión sobre los bancos centrales, otorgándoles el espacio necesario para que se evidencien completamente los efectos de las recientes subidas de tipos de interés en las distintas variables económicas.

Estas son algunas de las principales conclusiones de la presentación de perspectivas de inversión de Tressis, sociedad de valores independiente especializada en gestión de patrimonios y planificación financiera, que ha presentado José Miguel Maté, consejero delegado de Tressis, junto a Daniel Lacalle, economista jefe de la entidad.

"Nuestra previsión es que los tipos de intervención se mantengan en zona restrictiva durante 2024, alejándose de niveles neutros. Aunque se podría haber alcanzado el techo de tipos, la persistente inflación, aún por encima de su objetivo, sugiere la continuidad de tasas elevadas a lo largo de un periodo prolongado. La disminución de los balances de los bancos centrales seguirá un curso gradual, con especial atención en el control de posibles episodios de inestabilidad financiera y una intervención oportuna en caso de necesidad", ha explicado José Miguel Maté, consejero delegado de Tressis. Además, señala que *"en cuanto a la política fiscal, si bien debería alinearse con la estrategia monetaria y facilitar la lucha contra la inflación, sin suponer una contribución significativa al crecimiento, en un año electoral existe el riesgo contrario."*

Por su parte, Daniel Lacalle, economista jefe de Tressis, ha enfatizado: *"Aunque contamos con una amplia oferta crediticia, los tipos de interés más altos junto con una disminución en el consumo público y privado configuran un escenario propicio para la inversión en activos de renta fija y variable de calidad. No obstante, recomendamos precaución en los mercados emergentes, especialmente ante la posibilidad de depreciaciones en sus monedas".* Además, el experto ha incidido en que *"los problemas del sector inmobiliario en China y la guerra de Ucrania persistirán*



en 2024 como retos a medio plazo, a los que habría que sumar otros riesgos geopolíticos como la situación en Oriente Próximo”.

Renta fija

Desde Tressis, sostienen una visión positiva hacia la renta fija de cara al 2024, aunque con cautela, tras el buen desempeño registrado por este activo durante los dos últimos meses de 2023.

Las rentabilidades a vencimiento ofrecidas actualmente por los bonos son lo suficientemente altas como para absorber un aumento en la rentabilidad exigida desde los niveles actuales. Además, la renta fija tendrá un papel clave como diversificador de las carteras en los periodos de volatilidad. Aun así, Tressis adopta una postura prudente en su asignación a renta fija, centrándose en deuda pública y renta fija privada de alta calidad.

Renta variable

Desde la entidad anticipan un escenario positivo para 2024, apostando por temáticas con vientos de cola. En este contexto, señalan áreas como eficiencia energética, tanto desde el punto de vista de la automatización industrial como de los materiales de alto rendimiento. Además, destacan servicios de comunicación y tecnología, con énfasis en la computación en la nube y la inteligencia artificial. Las infraestructuras, impulsadas por las necesidades de renovación en los países desarrollados y por el crecimiento de los emergentes, también se consideran un sector relevante. Por último, la demografía también se valora como una temática a incluir dentro de las carteras, en respuesta al envejecimiento de la población y el crecimiento de la clase media en Asia.

Tressis también apunta a una posible recuperación de las pequeñas y medianas compañías infravaloradas los últimos años respecto a las grandes. Además, siguen favoreciendo los mercados desarrollados frente a los emergentes y mantienen cierta cautela en cuanto a la inversión en petroleras, el sector de medios y entretenimiento, las biotecnológicas sin beneficios y las automovilísticas clásicas.

Materias primas

En este sentido, la entidad anticipa la recuperación de ciertos metales industriales a pesar de la desaceleración de países como China, debida, entre otros factores, al auge de la demanda ecológica especialmente en vehículos eléctricos, redes y energías renovables. Respecto a los metales preciosos, el oro puede beneficiarse en un entorno de inflación elevada y en situaciones de riesgo geopolítico, actuando como reserva de valor en momentos de incertidumbre.

En cuanto a las materias primas agrícolas señalan que los fenómenos meteorológicos extremos y los costes elevados de los fertilizantes continúan siendo desafíos significativos para la producción de alimentos. En el ámbito de la energía, Tressis habla de un equilibrio inestable en el mercado del petróleo. La OPEP y sus aliados



deberán hacer frente a la desaceleración del crecimiento de la demanda, así como al aumento de la producción en regiones como Estados Unidos.

Acerca de Tressis

Tressis (www.tressis.com) es la sociedad de valores independiente líder en gestión de patrimonios y planificación financiera con un patrimonio de clientes de más de 6.800 millones de euros (datos de diciembre de 2023). Fundada en junio de 2000, está formada por un equipo de profesionales con amplia experiencia en el sector financiero y una red de agentes a escala nacional, así como clientes institucionales. Cuenta con una amplia selección de productos, servicio de gestión de carteras, planificación patrimonial, asesoramiento financiero e intermediación. La entidad está presente en Madrid, Alicante, Barcelona, Bilbao, Córdoba, Las Palmas de Gran Canaria, Lleida, Logroño, Palma, Pontevedra, Sevilla, Santander, Valencia y Valladolid.

Tressis: 91.702.02.74
Ana Jurado, dir. Comunicación
comunicacion@tressis.com

Evercom Comunicación: 91.577.92.72
Víctor Bastarós | Pablo Abadía
tressis@evercom.es