

¿Estamos ante la decadencia del dólar estadounidense?

El dólar ha caído un 10% desde que Trump asumió el cargo.

10%

El Gobierno estadounidense preferiría que el dólar cayese más para impulsar las exportaciones y el comercio.

Efecto sobre la política:

Los recortes fiscales y subidas de tipos en EE. UU. han sido insuficientes para lograr una apreciación del dólar.

Las perspectivas de subidas de tipos han repuntado en el resto de regiones: se espera que la política monetaria se endurezca en Europa y, después, en Japón.

- El dólar sigue sin estar barato en términos históricos.
- El mercado podría haber descontado más subidas de tipos en EE. UU.
- Parece probable que la debilidad del dólar se acentúe, lo que sería bien recibido por los mercados.

Caída del dólar desde el nombramiento de Trump Índice, marzo 73 = 100



Dólar ponderado por intercambios comerciales | Inversión presidencial 20 ene 2017

Fuente: Thomson Reuters Datastream, Schroders Economics Group, 31 de enero de 2018.

¿Está la recuperación global alcanzando su punto álgido?

La recuperación global, por el buen camino

y con unos volúmenes de comercio favorables, pero podría estar tocando techo.

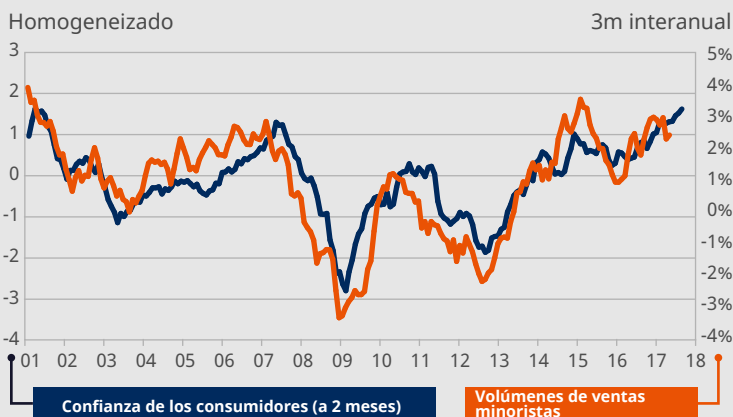
Los recortes de impuestos en EE. UU. deberían contribuir a la continuidad del dinamismo global en 2018.

El crecimiento de la zona euro sigue superando las expectativas; la confianza de los consumidores se sitúa en su máximo nivel desde 2001, lo que podría impulsar las ventas minoristas.

La mayor fortaleza del euro y la demanda interna probablemente mantengan la inflación controlada.

Atención con: aumento del proteccionismo a escala global causado por la política estadounidense, lo que da lugar a una estancación (crecimiento más débil, aumento de la inflación).

Zona euro: la elevada confianza de los consumidores contribuye a impulsar las ventas minoristas.



Fuente: Thomson Reuters Datastream, Schroders Economics Group, 30 de enero de 2018.

¿Vuelve el riesgo político a los mercados emergentes?

El universo emergente mantiene su senda positiva en 2018, pero la política amenaza con desestabilizar la situación.

Importantes comicios en:

Mar. Rusia | Jul. México | Oct. Brasil

La incertidumbre sobre los resultados electorales conlleva volatilidad y, a su vez, oportunidades de inversión.

No obstante, el universo emergente podría afrontar un año de altibajos a medida que los principales bancos centrales retiren su apoyo financiero.

Fuente: Schroders, febrero de 2018.

La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido. Las previsiones recogidas en el documento son el resultado de modelos estadísticos basados en una serie de supuestos. Las previsiones están sujetas a un alto nivel de incertidumbre sobre los factores económicos y de mercado futuros que pueden afectar a los resultados futuros reales. Las previsiones se ofrecen con fines informativos a fecha de hoy. Nuestros supuestos pueden variar sustancialmente en función de los cambios que puedan producirse en los supuestos subyacentes, por ejemplo, a medida que cambien las condiciones económicas y del mercado. No asumimos ninguna obligación de informarle de las actualizaciones o cambios en estos datos conforme cambien los supuestos, las condiciones económicas y del mercado, los modelos u otros aspectos.

Información Importante: Schroders ha expresado sus propios puntos de vista y opiniones de este documento y estos pueden cambiar. El presente documento ha sido redactado con una finalidad exclusivamente informativa. Su contenido no constituye una oferta de compra o venta de ningún instrumento o título financiero, ni una sugerencia para adoptar ninguna estrategia de inversión. La información contenida en el presente no constituye un asesoramiento, una recomendación o un análisis de inversión y no tiene en cuenta las circunstancias específicas de ningún destinatario. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Se considera que la información contenida en este documento es fiable, pero Schroders no garantiza su exhaustividad o exactitud. La compañía no se responsabiliza de los errores de hecho u opiniones. No se debe tomar como referencia la información y opiniones contenidas en este documento a la hora de tomar decisiones estratégicas o decisiones personales de inversión. Publicado por Schroder Investment Management Limited, Sucursal en España, c/ Pinar 7 - 4ª planta. 28006 Madrid - España. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 6.0218/E5