

labolsa.com

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/1024/>

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LOS GESTORES DE FONDOS

16 de Noviembre de 2004, 18:05|

El porcentaje de inversores institucionales que prefiere que que las empresas devuelvan su excedente a los accionistas se ha elevado en el último mes seis puntos, hasta el 32%, según se desprende de la Encuesta de Gestores de Fondos, elaborada por Merrill Lynch.

Este indicador también revela que han mejorado "ligeramente" las expectativas de beneficios empresariales y el 66% de los gestores estima que los mercados de bonos están valorados en "exceso" frente al 55% que compartía esa opinión el mes pasado.

Además, la renta variable puede beneficiarse del final de la incertidumbre provocada por las elecciones en Estados Unidos, ya que en las últimas semanas, los inversores han estado más centrados en el proceso electoral que en tomar posiciones de cara a 2005.

Aunque muchos gestores siguen preocupados por las perspectivas de crecimiento, los beneficios y la cotización del dólar, la percepción generalizada es que los bonos están sobrevalorados y las inversiones tendrán que volver a la renta variable "a corto plazo".

De hecho, tras las elecciones, los gestores han mostrado su preferencia por la renta variable frente a los bonos y se ha producido un incremento del 8% respecto a octubre en el porcentaje de gestores que han aumentado su exposición al riesgo.

En cuanto a regiones, los gestores siguen favoreciendo los mercados globales emergentes y Japón frente a Estados Unidos y Reino Unido, y por sectores apuestan por energía, materiales e industria, frente a bienes de consumo y 'utilities'.

La encuesta de gestores de fondos se realizó entre los días 5 y 11 de este mes y participaron 302 inversores institucionales de todo el mundo, que gestionan activos por valor de 931.000 millones de dólares.