



GRANTIA
CAPITAL

Estimado cliente,

Esperamos que os encontréis todos bien por casa.

Otra semana de subidas generalizadas en las bolsas mundiales, que se sitúan a los niveles más altos desde los bajos que se vieron en marzo, salvo en el sector tecnológico. Seguimos asistiendo a una gran rotación hacia los sectores más afectados por el Covid-19, todo ello provocado por los avances en el desarrollo de las posibles vacunas. Mientras tanto, siguen las restricciones a la movilidad en muchos países, lo que está haciendo mejorar ligeramente las cifras de contagios. El mercado se sitúa de nuevo en valoraciones muy altas, descontando una mayor inflación en el futuro debido a las inyecciones masivas de liquidez de los bancos centrales. Sin embargo, el gran aumento de los niveles de deuda tanto gubernamental como privada han significado en el pasado menor crecimiento y menor inflación. El mercado apuesta que esta vez será diferente, lo que no parece muy razonable. El movimiento de las bolsas refleja probablemente un rebalanceo de posiciones en las carteras de muchos inversores que no acababan de creerse la recuperación de las bolsas. Esperamos que el mercado siga manteniendo un patrón de cierta volatilidad, con un movimiento lateral para los próximos meses.

Nuestras carteras siguen manteniendo un sesgo defensivo, lo que hace que retrocedan esta semana. Los movimientos de estas dos últimas semanas han significado la aparición de muy buenas oportunidades en diferentes pares de divisas. Esto nos ayuda a tener una cartera en la actualidad con mucha diversificación y con muy buenas perspectivas en cuanto al beneficio esperado. En la semana hemos seguido viendo una revalorización de las divisas cíclicas, sobre todo del dólar neozelandés, mientras el dólar ha seguido retrocediendo y el euro ha experimentado cierta fortaleza.

Aunque las carteras estén retrocediendo en el mes al continuar el movimiento en contra en algunos pares de divisas, el beneficio cerrado que seguimos acumulando nos ayuda. Algunos de esos pares de divisas se están acercando a niveles muy atractivos, lo que unido a los beneficios cerrados hacen que la oportunidad sea muy buena en estos momentos, como te hemos comentado estas últimas semanas.

Estamos a tu disposición para todo aquello que puedas necesitar.

Un saludo.

Grantia Capital SGIIC, S.A.

91 438 9223 / 629 679 571