



GRANTIA
CAPITAL

Estimado cliente,

Esperamos que estéis todos bien y que estéis disfrutando estos últimos días de verano.

Semana de bastantes movimientos, con la bolsa americana disparada, marcando nuevos máximos cada día, a pesar de que los resultados de las empresas son bastante negativos. La bolsa europea también ha acompañado este movimiento, aunque no está haciendo nuevos máximos y sigue en un movimiento lateral en los últimos meses. El comunicado de la Reserva Federal americana, anunciando que podría permitir periodos de inflación más alta, ha sido el gran catalizador del movimiento de esta semana. Aunque el mercado ha reaccionado positivamente, el comunicado no es más que la constatación de que no han conseguido que la economía crezca lo suficiente ni que la inflación aumente, a pesar de bajar los tipos a cero y de imprimir billones de dólares. Junto a este movimiento de las bolsas hemos visto como el dólar se depreciaba de forma generalizada. Cada vez se alejan más las valoraciones de los fundamentales, siendo necesario mantener la cautela, pues en el pasado estos excesos no terminaron bien.

Nuestras carteras están posicionadas de forma defensiva como os venimos comentando en semanas pasadas. Es por ello que esta semana retrocedemos, aunque hemos seguido recogiendo beneficios en algunas posiciones. El modelo sigue mostrando muy buenas oportunidades, especialmente en posiciones compradoras del dólar, aunque hay buenas oportunidades en muchos pares. Seguimos viendo cierta volatilidad en el mercado de divisas, lo que hace que la rotación siga siendo la tónica en las carteras. El potencial de revalorización sigue siendo muy alto.

Estamos a vuestra disposición para cualquier cosa que podáis necesitar.

Un saludo.

Grantia Capital SGIIC, S.A.

91 438 9223 / 629 679 571