

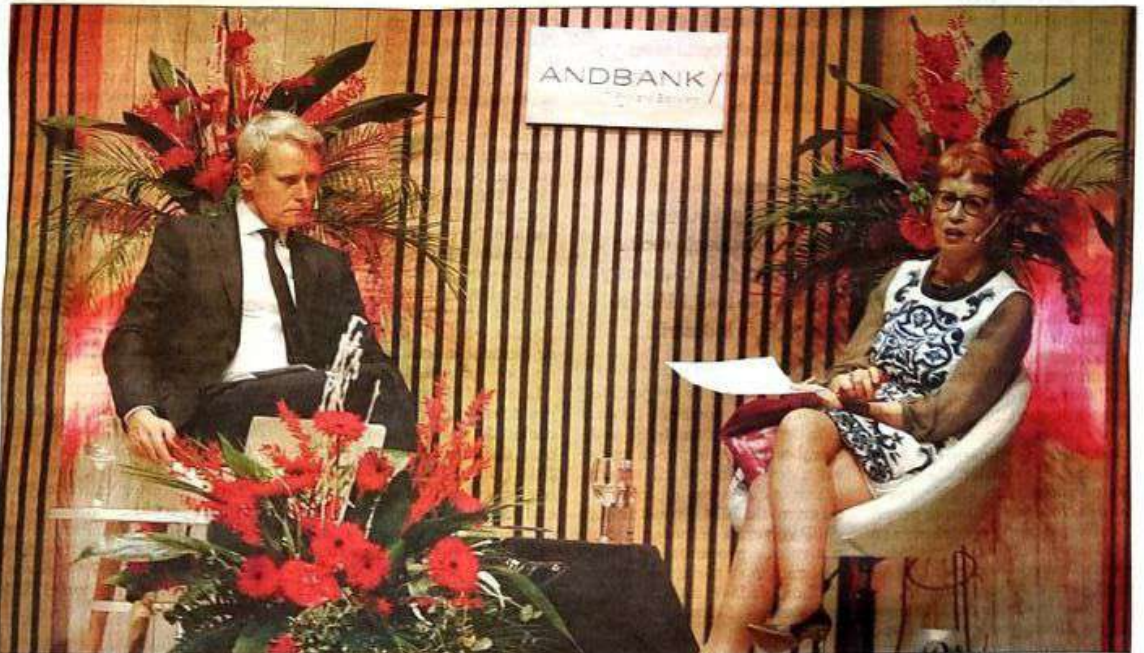
La economía española lo hace mejor de lo previsto, aunque hay 'peros' que mejorar

◆ Alex Fusté defiende el crecimiento y el empleo y advierte de que el país «no está aprovechando los vientos de cola»

MARÍA J. MUÑIZ | LEÓN

■ La economía española sigue creciendo con mayor solvencia que la europea (también partía de un nivel más bajo) y presenta importantes fortalezas que la hacen atractiva para los inversores. Aún así, el desempeño económico nacional no está aprovechando de forma suficiente los «vientos de cola» de las enormes ayudas europeas a la recuperación para afrontar las grandes reformas estructurales pendientes. Que, más allá del mercado laboral, son importantes, como las fiscales, del ahorro, el déficit estructural... Con todo, la bolsa española sigue siendo especialmente atractiva, en un entorno en el que los tipos de interés no se recortarán tan rápido como prevé el conjunto del mercado, y es la fortaleza del entorno laboral la que sostiene el pulso contra la inflación en un contexto de crecimiento positivo, pero decreciente. «No habrá recesión, pero los crecimientos serán bajos y la presión de los tipos se mantendrá hasta finales del próximo año».

Son algunas de las reflexiones que el economista jefe de Andbank, Alex Fusté, desgranó ayer en la Conferencia Anual de Andbank León, junto a su directora, María Jesús Soto. Fusté también señaló, en el conjunto de mercados internacionales, que la «inteligencia artificial despierta un sentimiento alcista de lo que se puede conseguir, y eso hace que la gente esté dispuesta a no bajarle del tren a la espera de recibir



Alex Fusté y María Jesús Soto, ayer en la Conferencia Anual de Andbank León, en su 31ª edición. FOTOS RAMIRO

En positivo
«No habrá recesión, aunque los crecimientos para 2024 serán bajos y los tipos bajarán poco»

beneficios». Cuyas expectativas a nivel internacional centra en Europa y EE UU, junto con India y Vietnam.

En todo caso, adelantó que «hay un precio que es más importante que todos los demás, y es el de la energía. La energía lo es todo». Y este es el elemento

diferenciador de España con la UE, «lo que nos deja en una situación de mejor competitividad».

SIN RECESIÓN

Fusté respondió a la pregunta de si habrá recesión el próximo año que «aparentemente no. Frente

a otras previsiones, en Andbank pensamos que los crecimientos en 2024 serán bajos, pero no cesivos». Respecto a los tipos de interés, «somos más cautos que el conjunto, creo que sólo habrá una bajada del BCE a finales de año, y que la Reserva Federal lo hará dos veces en la segunda mi-

«La rentabilidad de los depósitos ahora la ofrecen las grandes empresas»

■ «Muchos inversores se están posicionando a nivel global, y también a menor escala, en renta fija, tanto soberana con las tan de moda letras del tesoro como en renta fija corporativa. La rentabilidad, que ofrecían los depósitos, ahora nos la dan las grandes empresas solventes». Carlos Moreno, director de ventas Iberia de la gestora Columbia Threadneedle, señaló anoche en la Conferencia Anual de Andbank León que los bancos centrales de todo el mundo han subido los tipos de interés en su lucha contra la inflación, y «eso está incrementando las posibilidades de inversión para los ahorradores conservadores». Se refirió especialmente al 'real estate'.

Desde esa realidad, y desde la evidencia de las posibilidades de rentabilidad de las grandes empresas en buena situación, el analista apuntó que en «Columbia Threadneedle nos gustaría ayudar a diversificar las carteras de estos inversores conservadores. Es posible obtener rentabilidades invirtiendo en otro tipo de pro-



Carlos Moreno.

ductos, y así diversificar nuestra oferta de forma que el inversor pueda obtener un retorno ajustado a su apetito por el riesgo».

Además Moreno recordó a los asistentes y a los asesores financieros que «tengan en cuenta los productos de gestión alternativa, como los inmobiliarios. Estos apuestan por las compañías cotizadas, cuyas estrategias no tienen exposición al mercado bursátil, sino que dependen del gestor y de la calidad de los activos».

«La innovación y la IA son motores clave en la rentabilidad bursátil»

■ «La inteligencia artificial (IA), que entró por la puerta grande con el debut del ChatGPT, y los fármacos GLP-1, desarrollados inicialmente para tratar la diabetes, que han dado resultados impresionantes en ensayos clínicos para potenciar la pérdida de peso, además de mejorar otras patologías como cardiopatías y la apnea del sueño, son innovaciones que además de marcar hitos cruciales han generado revalorizaciones bursátiles de cientos de miles de millones». Así lo explicó anoche en la conferencia anual de Andbank León Víctor Asensi, subdirector de Degroof Petercam Asset Management en España y Latam. Que explicó la evolución de su fondo NewGems, que «confirma que la innovación es un motor clave de la rentabilidad bursátil».

Asensi destacó que «el auge de los valores tecnológicos de elevada capitalización responde a las grandes expectativas depositadas en la IA. Fuimos los primeros en sumarnos a esta tendencia revolucionaria y es-



EL CONCURSO DE BOLSA AMPLÍA LA COMPETENCIA FORMATIVA A 1.900 PARTICIPANTES EN 48 PROVINCIAS DE TODO EL PAÍS

■ La Conferencia Anual de Andbank León se cerró ayer, como viene haciendo desde hace 29 ediciones, con la entrega de premios de su Concurso de Bolsa. El primer premio fue para David Rodríguez Suárez, estudiante de tercer curso de Administración y Dirección de Empre-

zas de la Universidad de Oviedo. El segundo premio fue para Ana Ciudad Montejo, profesora de Economía del Segundo ciclo de ESO y bachillerato del IES Fuente-saúco en Zamora. El tercer premio fue para Daniel Jesús Guillamón, estudiante de 1º de Bachillerato del IES

Vicente Medina de Archena, en Murcia. El premio especial del jurado al estudiante que quedó más alto en el ranking final, aunque no obtuvo ninguno de los tres premios, fue para Fátima Touhami, de FP de Administración de Empresas del IES Pablo Serrano de Andorra.

dad del próximo ejercicio. Porque la inflación mejorará de forma gradual, y los mercados laborales siguen fuertes».

Soto destacó anoche en la conferencia anual de Andbank que la cita reúne «cada año a tres generaciones», desde la responsabilidad y el reconocimiento; y recordó las palabras de Shakespeare para determinar «qué actitud tomar ante las dificultades, los miedos y los momentos convulsos»: «El faro imperturbable que contempla las tempestades y nunca se estremece. Los profesionales financieros sabemos mucho de superar tempestades».

También señaló que Andbank ha sido galardonada con el premio a Mejor Banca Privada de España por la revista financiera Citywire, y también ha recibido el galardón a Mejor Red de Agentes Financieros de España.



Ignacio Iglesias.

Iglesias: «Añadimos la inversión inmobiliaria y 'family office'»

■ Andbank acaba de añadir dos nuevas áreas especialistas, el asesoramiento sobre inversiones inmobiliarias y el servicio personalizado a 'family offices'. «Con eso el asesoramiento que ofrecemos es integral». El consejero delegado de Andbank España, Ignacio Iglesias, destacó anoche que el ejercicio de 2023 «ha sido de fuerte crecimiento para el grupo en España. De forma que ha visto crecer un 17% su volumen de negocio, hasta los 22.900 millones de euros».

Un crecimiento que le sitúa como séptima entidad de banca privada del país, aunque «está a la cabeza si se cuentan solo las entidades que se dedican exclusi-

vamente a la banca privada, sin depender de una red de banca generalista».

Iglesias destacó que «la razón más importante de Andbank España es la relación entre el banco y sus clientes. Los banqueros de Andbank son expertos en inversiones y conocen las necesidades y los intereses de los clientes, lo que les permite prestar un servicio de gran calidad». Además, «en las áreas más complejas el banquero es asistido por especialistas para mantener los niveles de calidad, desde el asesoramiento fiscal y patrimonial a la gestión y selección de inversiones, o la banca de inversión, entre otros».



Victor Asensi.

tamos convencidos de su potencial». Aunque recordó que «como inversor hay que tener objetivos a medio y largo plazo, y no poner todos los huevos en la misma cesta», abogó por combinar compañías que crecen más con otras más tranquilas, para «surfear los mercados».

El analista adelantó que «actualmente nos centramos en aquellas empresas que suministran los equipos que posibilitan la nueva fiebre de IA, en empresas de semiconductores y proveedores de infraestructuras en la nube».

«Son tiempos convulsos, pero hoy disponemos de información y formación»

■ «Es aconsejable ocuparse ahora de la planificación patrimonial para no tener que preocuparse en el futuro». Lo explicó ayer Marcelino Blanco, director de Planificación Patrimonial de Andbank. «Los tiempos venideros vendrán acompañados de un aumento de la presión fiscal y para ello debemos prepararnos y planificarlos, de nada sirve acertar con nuestras inversiones si fiscalmente se van a ver perjudicadas».

Blanco señaló anoche que nos toca vivir una etapa compleja, primero con el covid, los conflictos bélicos y ahora, «a nivel local, con una nueva etapa generadora de incertidumbre». Son «tiempos convulsos que pueden recordar a otras épocas, pero ahora disponemos de información, herramientas de comunicación y formación que puede servirnos para afrontar esta situación con más sosiego, y evitar tomar malas decisiones, seguramente por ser precipitadas, ante situaciones inesperadas». En estos «tiempos líquidos», es necesario



Marcelino Blanco.

«utilizar esa formación para poder planificar nuestras vidas». Una planificación vital que debe ocuparse también de la planificación patrimonial. «La composición de nuestro patrimonio, la capacidad de ahorro y de afrontar imprevistos, la protección del patrimonio, la sucesión o la fiscalidad son aspectos a tener en cuenta». Para ello, el experto de Andbank recomienda contar con la ayuda de personas y entidades especializadas en la gestión patrimonial.