

Instantánea semanal:

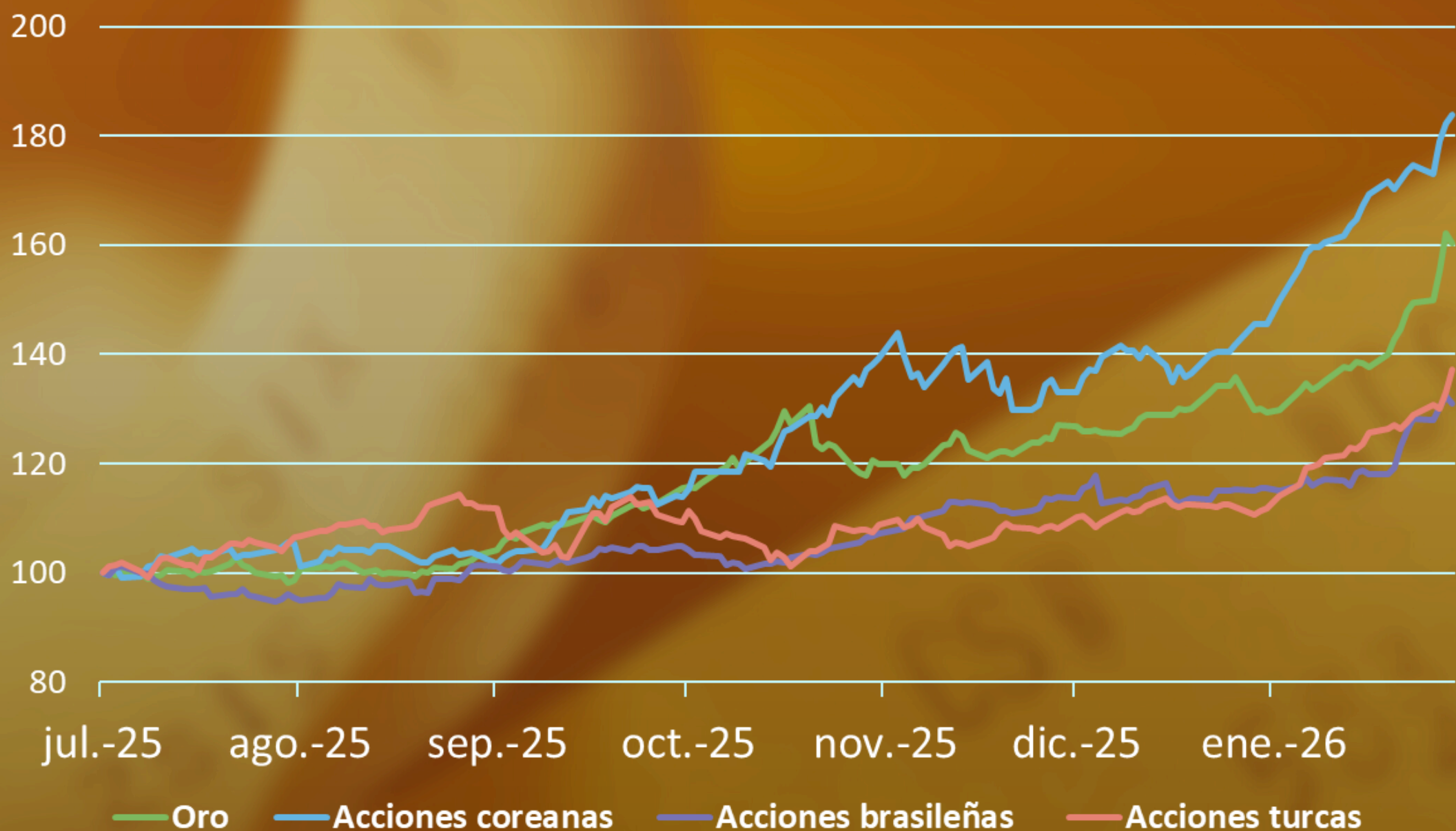
Dinámicas de mercados

Comunicación de marketing. Exclusivamente para inversores profesionales.

¿QUÉ HA PASADO?

- Las grandes narrativas son difíciles de ignorar (fortalezas regionales, devaluación de divisas, gestión agresiva) ya que cada una contiene **una parte de verdad**.
- En este mercado, el instinto propio es dar **prioridad a la evolución del precio** y alejarse del ruido para evitar caer en la trampa de engañarse a uno mismo.
- Desde la distancia, los movimientos parecen una **ruptura estructural**, con la **renta variable y el oro** mostrando rentabilidades ajustadas al riesgo **peculiarmente sólidas**.

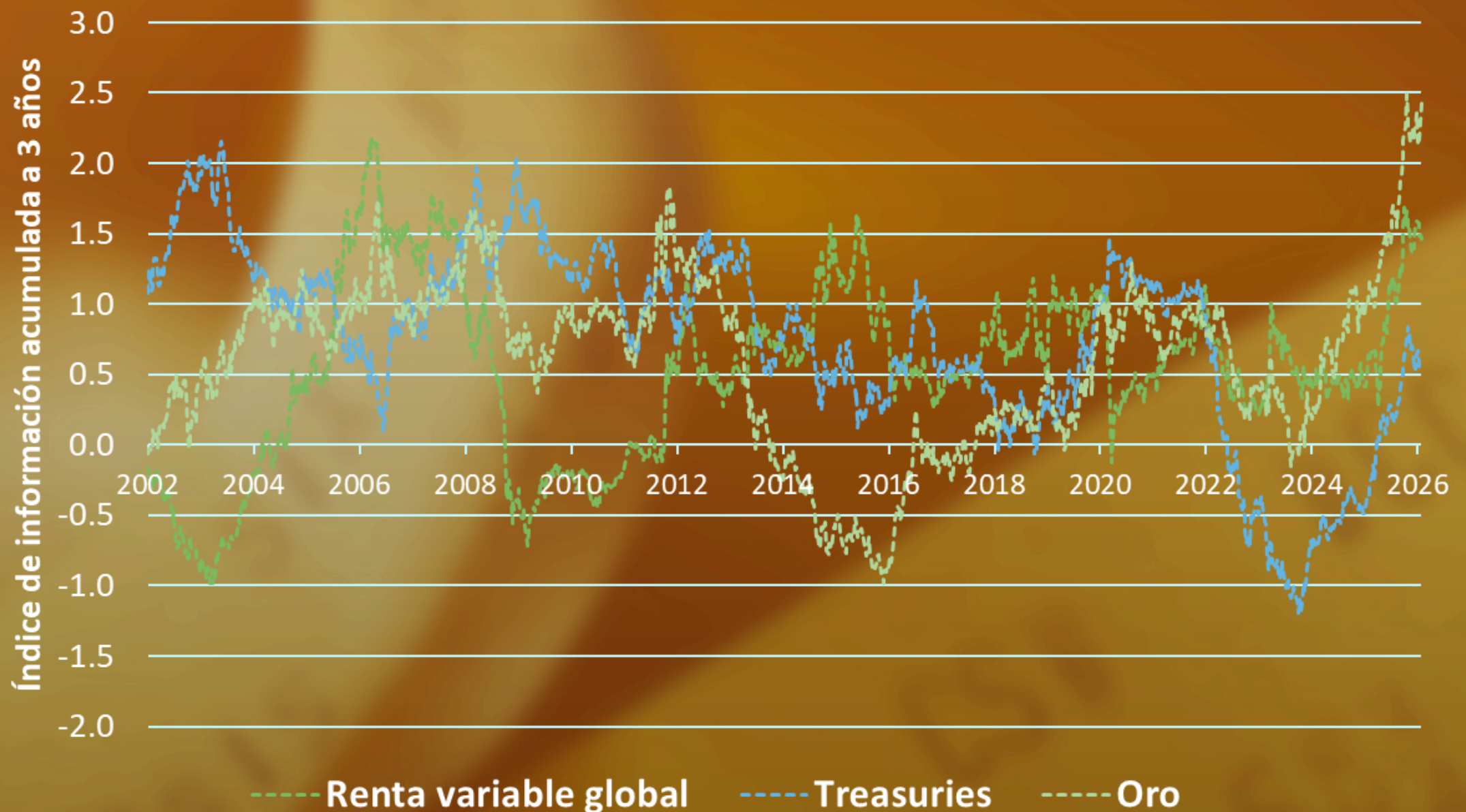
Transcurriendo cada vez más rápido



Fuente: M&G, Bloomberg, a 30 de enero de 2026

Las rentabilidades pasadas no son un indicativo de las rentabilidades futuras.

No te acostumbres a esto



Fuente: M&G, Bloomberg, a 30 de enero de 2026

Las rentabilidades pasadas no son un indicativo de las rentabilidades futuras.

Fundamentales

La apetencia por el riesgo parece ser el único fundamental que realmente importa. Y si podemos justificar prácticamente cualquier cosa, ¿por qué no también una escalada descontrolada de los precios?

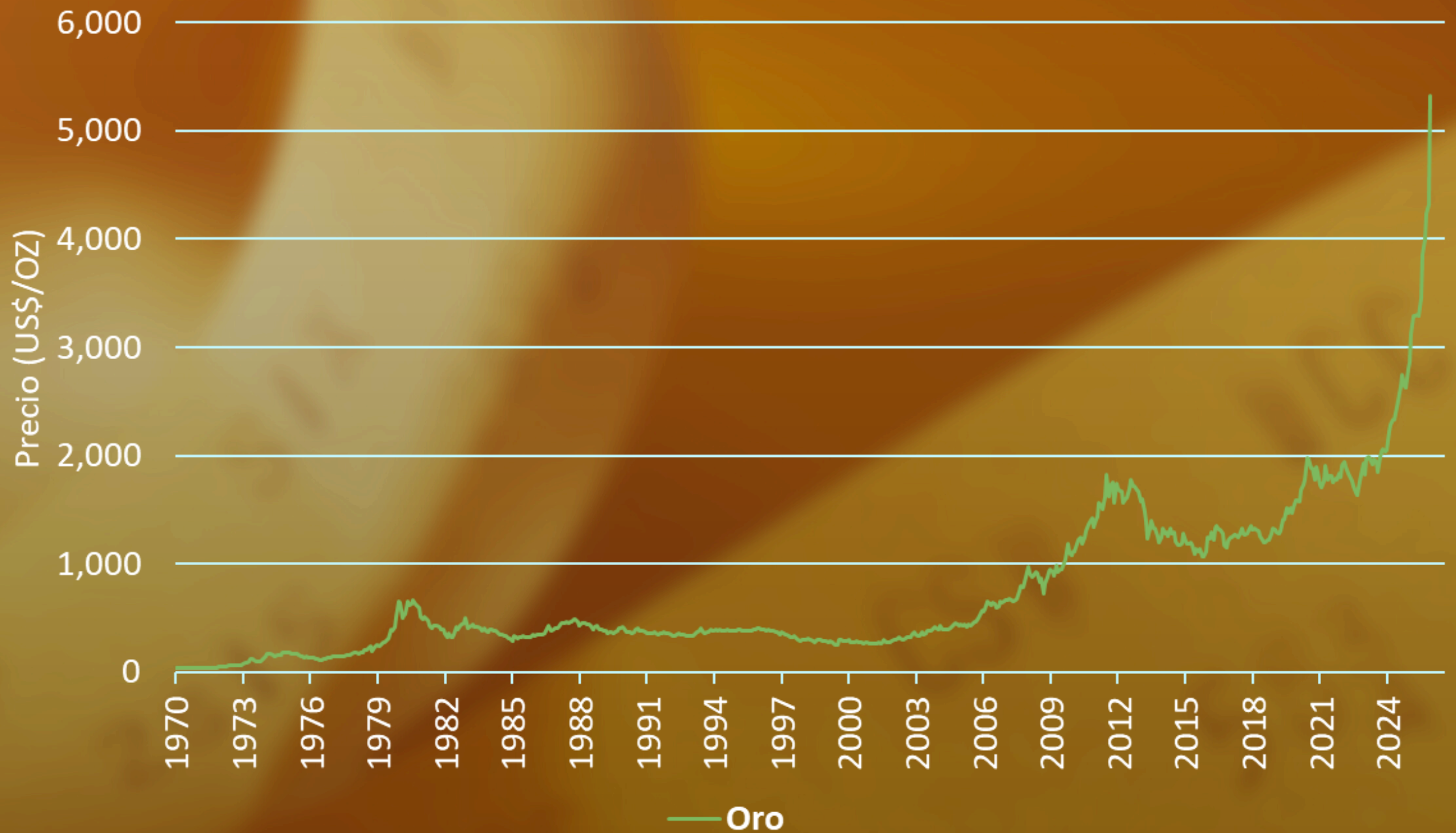
Evolución de los precios

Los gestores centrados en los fundamentales descartan, como es lógico, el sensacionalismo. Pero los precios no respetan los principios y resistirse al «momentum» es arriesgado.

Opiniones de los inversores

¿Estamos últimamente «redefiniendo la desviación» cada vez más, o simplemente ahora hay una mayor visibilidad del comportamiento orientado al riesgo en los mercados?

Máximos estridentes



Fuente: M&G, Bloomberg, a 30 de enero de 2026

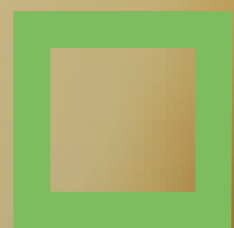
Las rentabilidades pasadas no son un indicativo de las rentabilidades futuras.

¿Y ENTONCES QUÉ?

Incluso los grandes de la macroeconomía acabaron actuando en función de «**las dinámicas del mercado**», confiando más en **la evolución de los precios que en los fundamentales puros**.

En la práctica, esto significa mantener las tendencias sólidas: conservar nuestras posiciones con mejor rentabilidad en acciones **japonesas, brasileñas y turcas**, así como en las **principales divisas de los mercados emergentes**, al mismo tiempo que se obtienen beneficios para mantener la disciplina.

La **decisión más difícil** es la relativa a la **deuda pública** de los mercados desarrollados, que ahora se comportan más como un riesgo de prima a plazo que como cobertura real, lo que hace que cierta exposición a la **duración** sea **un equilibrio incómodo pero necesario**.



M&G
Investments



Síguenos si quieres
ver más.

Comunicación de marketing. Exclusivamente para inversores profesionales.