

09/13/2022 08:04:31 [SBN] Bloomberg Spanish News (in Spanish)

Aterrizaje suave es más probable que recesión, según JPMorgan

Por Tassia Sipahutar

(Bloomberg) -- Un aterrizaje suave se está convirtiendo en el escenario más probable para la economía mundial, que seguirá proporcionando vientos de cola para los activos de riesgo, según estrategias de JPMorgan Chase & Co.

Los datos recientes que apuntan a una moderación de la inflación y las presiones salariales, la recuperación del crecimiento y la estabilización de la confianza del consumidor sugieren que el mundo evitará una recesión, según escribió el lunes un equipo entre los que se encuentran los estrategas Marko Kolanovic y Nikolaos Panigirtzoglou. Los mercados pueden beneficiarse del estímulo fiscal en China, de los planes de apoyo al sector energético en Europa y de la muy baja confianza de los inversionistas, dijeron.

“Los datos económicos y el posicionamiento de los inversionistas son factores más importantes para el rendimiento de los activos de riesgo que la retórica de los bancos centrales”, escribieron los estrategas. “Mantenemos una postura a favor del riesgo”.



Estrategas de JPMorgan estiman que un aterrizaje suave se está volviendo el escenario más probable para la economía mundial. Informa Dani Burguer.Fuente: Bloomberg

El sentimiento positivo ha regresado a los mercados en los últimos días en medio de las esperanzas de que la inflación haya tocado techo, al menos en Estados Unidos. El lunes, el índice MSCI AC World completó su mejor aumento de cuatro días desde mayo, mientras los operadores se preparan para los datos clave de precios al consumidor que se publican este martes.

This report may not be modified or altered in any way. The BLOOMBERG PROFESSIONAL service and BLOOMBERG Data are owned and distributed locally by Bloomberg Finance LP ("BFLP") and its subsidiaries in all jurisdictions other than Argentina, Bermuda, China, India, Japan and Korea (the "BFLP Countries"). BFLP is a wholly-owned subsidiary of Bloomberg LP ("BLP"). BLP provides BFLP with all the global marketing and operational support and service for the Services and distributes the Services either directly or through a non-BFLP subsidiary in the BLP Countries. BFLP, BLP and their affiliates do not provide investment advice, and nothing herein shall constitute an offer of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates.

JPMorgan sostiene que una disminución gradual de la inflación debería ser positiva para las acciones cíclicas y las de pequeña capitalización, que prefiere junto con los activos de mercados emergentes y de China en lugar de los defensivos "caros". Favorece por comprar la caída de las acciones energéticas y mantiene una sobreponderación "agresiva" en las materias primas.

"Sostenemos que la inflación se resolverá por sí sola a medida que desaparezcan las distorsiones y que la Fed reaccionó de forma exagerada con un aumento de 75 puntos básicos", escribió el equipo. "Es probable que veamos un giro de la Fed, que es positivo para los activos cíclicos".



Índice mundial de acciones vuelve a hacer una carrera a la baja este año.

Los estrategas son optimistas respecto del dólar y esperan que las curvas de rendimiento de los bonos estadounidenses y europeos se aplanen.

JPMorgan no está solo en su postura.

Los datos existentes sugieren que un aterrizaje suave es hacia donde se dirige la economía global, dijo en entrevista Isaac Poole, director de inversiones de Oreana Financial Services Ltd. "En ese escenario, en realidad creemos que las ganancias podrían ser relativamente buenas el próximo año en EE.UU."

El crecimiento de las ganancias "podría sorprender al alza porque ha habido mucho pesimismo".

Nota Original:

JPMorgan Team Says Soft Landing Is More Likely Than Recession

Para contactar al traductor de esta nota:

Paulina Munita en Buenos Aires, pmunita2@bloomberg.net

Para contactar al editor responsable de la traducción de esta nota:
Malu Poveda, mpoveda5@bloomberg.net

Reportero en la nota original:
Tassia Sipahutar en Singapore, ssipahutar@bloomberg.net

Editores responsables de la nota original:
Brett Miller (News), bmiller30@bloomberg.net
Cormac Mullen, Tony Jordan