



01/16/2020

JP Morgan: "La gran rotación que tiene lugar en el mercado de valores aún no está ni a la mitad del camino"

El trading de "una vez en una década" que J.P.Morgan llamó hace cuatro meses todavía está vivo y tiene más espacio para correr. La rotación masiva en acciones de valor y nombres fuera de impulso que comenzó en septiembre ni siquiera está a mitad de camino, según el estratega jefe de acciones de J.P.Morgan, Dubravko Lakos-Bujas. El analista dijo que la tendencia persistirá a medida que la economía se acelere, ayudada por la flexibilización del banco central.

"Actualmente, estimamos que el 42% de la rotación potencial se ha realizado", dijo Lakos-Bujas en una nota el jueves. "A medida que mejoran las impresiones de datos, la aceleración del ciclo económico será más evidente y debería generar un mayor apetito por el riesgo".

Las acciones de valor tuvieron un gran retroceso en septiembre después de años de bajo rendimiento ya que los inversionistas apostaron por acciones económicamente sensibles y baratas con la esperanza de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China y un repunte en las condiciones económicas.

El ETF iShares Edge MSCI USA Value Factor, uno de los mayores fondos negociados en bolsa centrado en el factor valor, ha aumentado un 10 por ciento en los últimos 6 meses, mientras que el ETF iShares Edge MSCI USA Momentum Factor aumentó un 6% durante el mismo periodo .

A pesar de la reciente recuperación, las existencias de valor siguen estando sobrevendidas y "muy baratas" en comparación con la historia, señaló Lakos-Bujas.

El inversionista continuará gravitando hacia valores y acciones cíclicas gracias a una política monetaria más fácil, dijo el analista. La Reserva Federal revirtió el curso el año pasado, redujo las tasas de interés 3 veces y comenzó a expandir su balance.

"La recuperación cíclica global tiene piernas y no es frágil como muchos temían", dijo Lakos-Bujas. "El cambio en la trayectoria de la política monetaria global y el crecimiento del balance del banco central será un poderoso impulsor de una nueva recuperación dentro del ciclo".

J.P.Morgan estableció su objetivo de fin de año para el S&P 500 en 3.400, aproximadamente un aumento del 3% a partir de aquí.

Las mayores participaciones en el ETF iShares S&P 500 Value incluyen Berkshire Hathaway, Exxon Mobil, UnitedHealth, Bank of America y AT&T.

-S. Jiménez (Analista)