

LA BOLSA CHINA: UN EJERCICIO DE EQUILIBRISMO ENTRE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Madrid, 13 mayo 2024



- **China presenta una clase media en expansión que alimenta una demanda cada vez mayor de bienes y servicios**
- **Los inversores deben estar atentos a los desarrollos tanto en el ámbito regulatorio como geopolítico**
- **Recientemente, el índice Hang Seng ha entrado en mercado alcista tras revalorizarse más de un 20% desde sus mínimos**

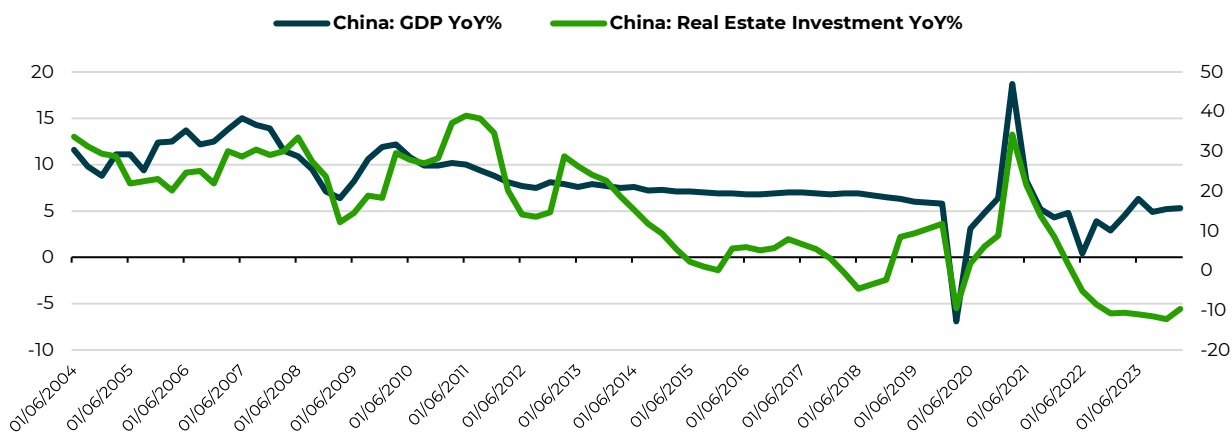
La bolsa de China se encuentra en una encrucijada. Las valoraciones son actualmente las más baratas que podemos encontrar entre los principales mercados globales, pero se han visto envueltas en una ola de pesimismo alimentada por los riesgos económicos y geopolíticos. Sin embargo, dentro de este paisaje aparentemente sombrío se pueden encontrar oportunidades interesantes para los inversores que entiendan bien los riesgos asumidos.

Un gigante en construcción: potencial de crecimiento a largo plazo

China sigue siendo un imán para los inversores, debido a su potencial económico a largo plazo. Este atractivo se sustenta en una serie de factores clave que sustentan el optimismo en torno a su crecimiento futuro. Con una trayectoria de crecimiento prevista que podría superar a otras economías desarrolladas, una clase media en expansión que alimenta una demanda cada vez mayor de bienes y servicios, y una tendencia constante de urbanización que crea un amplio mercado interno, China se ha convertido en un destino atractivo para los negocios. Además, su liderazgo en innovación tecnológica, particularmente en sectores como energía solar y vehículos eléctricos, junto con el respaldo gubernamental a través de políticas de estímulo económico, fortalece aún más su atractivo como un mercado en constante evolución y expansión.

Navegando las dificultades: los riesgos económicos

En el camino hacia la consolidación de su liderazgo económico mundial, China se enfrenta a varios desafíos. Aunque las perspectivas económicas son alentadoras, el país debe afrontar dificultades que podrían poner en cuestión su crecimiento sostenido. Desde una crisis inmobiliaria incipiente, hasta presiones deflacionarias y tensiones comerciales con potencias globales, como Estados Unidos. La gestión de estos desafíos, así como una diplomacia habilidosa en el ámbito comercial, será crucial para garantizar la estabilidad y el progreso económico a largo plazo de China. En última instancia, cómo navegue China estas dificultades definirá su papel en el escenario mundial en los años próximos.



Un enfoque cauteloso: riesgos de la bolsa china

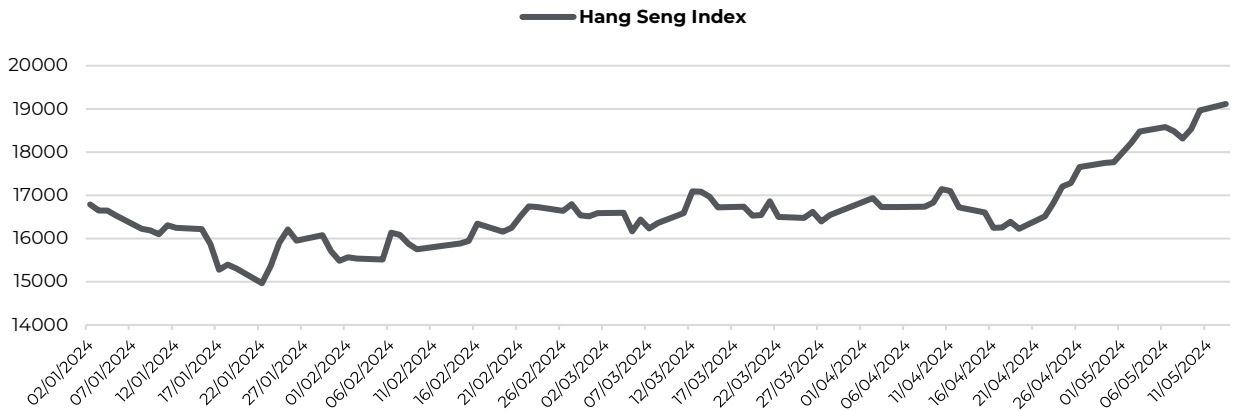
A la hora de adentrarse en el mercado bursátil chino, es crucial tener en cuenta sus riesgos inherentes. La volatilidad es una característica distintiva del mercado chino, porque los precios de sus acciones pueden experimentar fluctuaciones significativas en periodos cortos, desafiando la tolerancia al riesgo de aquellos que buscan inversiones seguras. Además, la incertidumbre regulatoria y las preocupaciones sobre la gobernanza corporativa plantean desafíos adicionales, que requieren de los inversores aplicar una diligencia debida exhaustiva, e incorporar diferentes escenarios en las tesis de inversión, con el objetivo de estar preparados ante cambios en el entorno normativo.

Las tensiones geopolíticas y la limitada convertibilidad de la moneda también añaden complejidad a la inversión en China, ya que las relaciones internacionales pueden influir en la estabilidad del mercado y en la confianza del inversor. En este contexto, los inversores deben estar atentos a los desarrollos tanto en el ámbito regulatorio como geopolítico, a través de un enfoque cauteloso, evaluando cuidadosamente los riesgos antes de tomar las decisiones de inversión.

Razones para el optimismo

A pesar de los riesgos actuales, existen razones sólidas para mantener una perspectiva optimista sobre el mercado bursátil chino. En primer lugar, porque tiene el potencial de reflejar el dinámico crecimiento económico de China, superando a muchos de sus homólogos occidentales. Una trayectoria alcista que ofrece a los inversores a largo plazo la posibilidad de obtener retornos atractivos para sus inversiones. Además, el mercado chino se encuentra infravalorado, lo que atrae a inversores en busca de oportunidades de valor. Este escenario brinda la ocasión para adquirir acciones en empresas prometedoras a precios bajos.

La apertura progresiva del mercado chino al capital extranjero es otro factor clave que respalda la posible recuperación del mercado. Esta mayor accesibilidad puede atraer a una amplia gama de inversores, lo que potencialmente aumentaría la liquidez y la estabilidad del mercado. Además, el sentimiento negativo predominante en torno al mercado chino puede ser indicativo de un punto de inflexión cercano. Históricamente, a los períodos de pesimismo extremo les han seguido otros con tendencia positiva. Por tanto, los inversores con apetito por el riesgo podrían encontrar oportunidades valiosas al entrar en el mercado durante dichas fases de incertidumbre. Recientemente, el índice Hang Seng entró en fase alcista tras revalorizarse más de un 20% desde mínimos. Un rally apoyado en los últimos tres meses por las entradas netas de flujos de capital extranjero. Es decir, todos estos indicadores podrían señalar un cambio de tendencia en las bolsas chinas.



Conclusión

A pesar de los riesgos, el mercado de valores chino ofrece oportunidades para inversores con una visión a largo plazo y una tolerancia al riesgo adecuada. La decisión de invertir debe basarse en una evaluación cuidadosa de la ecuación riesgo-recompensa. Con un enfoque cauteloso e informado, los inversores podrían beneficiarse del potencial de crecimiento a largo plazo del mercado de valores chino.



John Tidd, director de Hamco Financial e Investment Advisor del fondo Hamco Global Value Fund.

Artículo publicado el 06 de mayo de 2024 en CINCODIAS.

Sobre Hamco Finacial

Hamco Finacial es un equipo de analistas fundado por John Tidd, con más de 20 años de experiencia en la inversión con filosofía Value Investing que ha desarrollado una metodología propia para invertir en renta variable, con la que aporta un enfoque óptimo y global capaz de generar rendimientos superiores a sus comparables.

La metodología de Hamco Finacial le permite identificar oportunidades de inversión en cualquier mercado, zona geográfica o activo, apoyándose en su metodología value , y un detallado análisis cuantitativo y cualitativo del universo de compañías en cualquier sector, y un horizonte temporal de largo plazo. Hamco Finacial se apoya en su estrategia de valor diferencial para elaborar carteras de inversión atractivas y con amplio recorrido por valoraciones, que presentan múltiplos significativamente baratos respecto a sus comparables, y son capaces de aportar rendimientos atractivos y consistentes en cualquier escenario de mercados.

Disclaimer

El contenido del informe no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de instrumentos financieros. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión, procurándose a tal fin el asesoramiento especializado que considere necesario. Hamco Finacial no se hace responsable del uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores e instrumentos o los resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

Comunicación

Javier Ferrer, Nuvix Consulting

Correo electrónico: comunicacion@nuvix.es

Teléfono: +34 91 615908599

