

Flash note 12/06/2024

Alex Fusté

@AlexfusteAlex

alex.fuste@andbank.com

My Preferred Charts: Los índices Nifty y Sensex de la India marcan nuevos máximos históricos.

Tras el nerviosismo en la primera jornada post electoral, el mercado de la India ha encadenado una serie de 6 jornadas consecutivas al alza y parece que tanto el índice general (Sensex) como los sectoriales (Nifty) se habrían situado en una senda renovada de seguir marcando nuevas cotas en la cotización. ¿Por qué? Los drivers impulsores para este mercado son diversos y se extienden desde Financials, a IT, Energía, Autos, Pharma, etc... Podría decirse que el momentum para este mercado disfruta de una base amplia, lo que facilita que sea extensible a otros sectores, permitiendo la extensión del rally. Eso se ve también reflejado en un colapso en la volatilidad para este mercado, con un -32% en el VIX en los últimos 5 días, e indicando que los episodios de incertidumbre y nerviosismo tras las elecciones se han acabado. Debo reconocer que esto ha ocurrido mucho antes de lo que pensaba.

Debo aclarar, no obstante, que hay algunos títulos con valoraciones algo excesivas, pero que siguen siendo los preferidos por aquellos inversores buscadores de momentum. La estrategia más razonable para este mercado, en mi opinión, debe ser poner el focus en los títulos con valoraciones más razonables y de calidad, y en este sentido me tranquiliza saber que el sector financiero (tan representativo en este mercado) se encuentra entre estos valores. También me tranquiliza saber que el sector IT presenta valoraciones confortables. Algo importante dado que el sector gana cada vez más representatividad en el índice general. Si estos sectores son capaces de ofrecer retornos dignos (cosa que creo), arrastrarán al alza al conjunto del mercado.

Les adjunto la evolución del mercado de la India en los últimos 12 meses (+22.83%), y lo pongo en contexto con otro mercado asiático relevante, Shanghai Stock Exchange de China, con un comportamiento del -5.9% en el mismo periodo.



Cordiales saludos,