

Fecha 12.10.2020	Sección Termómetro Económico	Página 22
----------------------------	--	---------------------

Inician su recuperación: BofA

Los metales industriales suben 30% desde mínimos

Solo el precio del plomo cotiza por debajo de su precio de inicios de año

elEconomista.es

La vuelta a los sectores más pegados al ciclo es una recomendación que se viene repitiendo durante las últimas semanas.

Una de las primeras señales llegó con la encuesta a gestores de Bank of America Merrill Lynch de septiembre, y desde entonces muchas casas de análisis han avalado la idea de que ha llegado el momento de centrarse en los segmentos más cíclicos del mercado, que durante los últimos meses se han quedado rezagados en la recuperación que han experimentado las grandes bolsas mundiales.

En el mercado de materias primas los metales industriales están avalando esta recomendación durante los últimos meses. En el cómputo global del año estos recursos básicos ya se están revalorizando, con una subida de casi el 2% en el índice Bloomberg Industrial Metal Index en 2020, gracias a la recuperación de casi

el 30% que ha experimentado desde los mínimos del año que se vieron en marzo.

Después de la subida de agosto, que fue el mes más alcista para las materias primas desde abril de 2016, el aluminio, el cobre, el estaño, el níquel y el zinc están en positivo en el 2020, con subidas del 35, 8.3, 5.1, 4.3 y 2.5%, respectivamente, y solo el plomo cotiza más barato de lo que lo hacía cuando 2020, con pérdidas cercanas al 7 por ciento.

En septiembre, por primera vez desde que empezó la crisis del coronavirus, los gestores encuestados por BofA creen que la economía global ha dejado atrás la fase de recesión, y consideran que se encuentra en la primera etapa de un nuevo ciclo. En este contexto, la exposición de los gestores al sector industrial, ya es la más fuerte que han tenido desde el 2018.

Del mismo modo, en septiembre el Reloj de Inversión de Trevor Greetham, responsable de multiactivos de Royal Asset, indicó que la economía global ya ha pasado la fase de recesión, y que ha llegado la hora de la recuperación, un momento económico que pide invertir en compañías cíclicas y materias primas.

En paralelo, las subidas que están experimentando los metales industriales acompañan este posicionamiento cíclico de los gestores.

En WisdomTree explican los motivos que están haciendo que se produzca una

subida en el precio de los metales industriales: “El aumento de las expectativas de inflación, especialmente ahora que la Reserva Federal ha cambiado y busca un tipo medio de inflación, y no uno fijo”, es una de las principales causas en ojos de la gestora, ya que, según destaca, “las materias primas son una buena cobertura frente a la inflación”, lo que las hace atractivas en este momento.

La segunda causa es “el incremento de la demanda por parte de la industria”, que se está viendo reflejado en “la mejora de los índices de actividad PMI en Estados Unidos, Europa y China”. En la zona euro el indicador alcanzó en septiembre nuevos máximos no vistos desde agosto del 2019; en Estados Unidos, en 53.9 puntos, no vistos desde marzo de 2019 y en China en agosto de este año ha alcanzado niveles de actividad que nunca se habían tocado.



El cobre ha ganado 8.3% desde inicio del presente año. FOTO: SHUTTERSTOCK

