

Los 10 pronósticos del Dr. Ulrich Stephan para el 2017

El Director de Estrategias de Inversión de Clientes Privados da sus claves sobre las tendencias y factores de influencia determinantes en el nuevo año de inversión.

Deutsche Bank



1

POLÍTICA:
entre preocupaciones justificadas y seducción de las masas

Alejamiento creciente entre las sociedades y la libre circulación de mercancías que puede hacer ganar terreno a las posiciones populistas.



3

DEUDA PÚBLICA:
el fin del mercado alcista no supone aún un mercado bajista

2017 contará con movimientos más bien moderados de los tipos. El bono americano podría situarse a un nivel de 3,1%, debilitando al euro y ayudando a la Eurozona a recuperarse.



2

ECONOMÍA:
estancamiento por miedo a la recesión

Persiste el crecimiento lento de la economía mundial, aún se necesitan reformas estructurales para resolverlo.



4

SECTOR INMOBILIARIO:
expansión más que formación de una burbuja

El interesante entorno para las inversiones inmobiliarias debería de continuar en 2017. Dos posibles objetivos: el sector de inmuebles comerciales de EE.UU. e inmuebles urbanos en Alemania.



5

OPORTUNIDADES EN EL MERCADO DE RENTA FIJA:
rendimientos adecuados, pero solo con el riesgo controlado

Con el retorno de la calma al mercado de renta fija los inversores podrán encontrar oportunidades atractivas: bonos estadounidenses y renta fija de mercados emergentes.



8

MATERIA PRIMA:
pugna por una estabilización más que una recuperación rápida

Los precios seguirán bajo presión y continuará el exceso de demanda de petróleo. El oro reduciría su atractivo con una apreciación del dólar.



6

RENTA VARIABLE GLOBAL:
el ciclo va y viene, los dividendos dan sus frutos

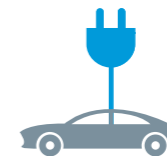
Existirá una cierta volatilidad en los mercados pero habrá potencial en valores cíclicos y defensivos.



9

MEGATENDENCIAS:
alternativas a las inversiones en los mercados financieros

Este año podrían encontrarse buenas ideas de inversión a largo plazo en sectores como salud y biotecnología, Internet de las cosas, automóvil del futuro, farmacia, equipos sanitarios o industria de semiconductores.



7

RENTA VARIABLE REGIONAL:
"America first", luego el resto del mundo

El mercado bursátil estadounidense podría beneficiarse de las reformas de Trump, con el S&P (Standard and Poor) 500 situándose en 2.350 puntos hacia finales de 2017.



10

RIESGO Y CARTERA:
¡también puede ir bien!

Los inversores con disposición al riesgo podrían prestar especial atención a las inversiones en EE.UU. sea en renta variable, renta fija o activos inmobiliarios.

