Revista trimestral del CRI

3.º TRIMESTRE DEL 2026

CBIS® Catholic Responsible Investments



Conversación con Thomas Digenan, CFA

Responsable principal de inversiones

Aunque los mercados mundiales se mantuvieron relativamente sólidos durante los últimos tres meses, la volatilidad se mantuvo en unos niveles muy altos. En el informe de inversiones de este trimestre, Tom Digenan, responsable principal de inversiones de CBIS, comparte sus reflexiones sobre los factores que impulsan los mercados actuales y cómo los inversores podrían plantearse posicionar sus carteras ante la incertidumbre del momento.

¿Podría explicarnos cuáles son los factores clave que están impulsando los mercados en este periodo?

En general, los mercados se vieron sometidos a presiones en varios frentes. Los mercados bursátiles se beneficiaron del sector de la inteligencia artificial y de los buenos resultados empresariales, mientras que las tensiones geopolíticas, los aranceles y la subida de los tipos de interés alimentaron la volatilidad.

La incertidumbre en torno al estrecho de Ormuz sigue afectando a los mercados mundiales. Aún no vemos que haya una solución para ese problema, pero cuando se llegue a una, prevemos que los mercados se muevan con fuerza en una u otra dirección. Por su parte, los aranceles siguen lastrando los mercados a medida que sus efectos inflacionistas se van dejando sentir en la economía.

En cuanto a los tipos de interés, se observa un aumento drástico en el tramo largo de la curva de rendimientos. La caída de los precios de los bonos afecta a los inversores, pero la subida de los tipos de interés también repercute en los consumidores. Los tipos de interés hipotecarios en EE. UU., por ejemplo, superan ahora el 7 %. Como consecuencia, el precio de la vivienda ha aumentado drásticamente y es mucho menos asequible.

«Cualquier periodo de incertidumbre, sobre todo cuando es de carácter mundial, conlleva riesgos adicionales para los inversores a corto plazo».



¿Diría que los riesgos actuales de inversión son inusualmente elevados?

La incertidumbre mundial aumenta los riesgos de inversión a corto plazo. La prolongación de la inestabilidad en Oriente Medio podría agravar aún más la situación del mercado del petróleo. El aumento de los precios del petróleo ejerce una mayor presión sobre las economías dependientes del petróleo, especialmente en Europa y el Reino Unido. Una resolución rápida del conflicto podría provocar una caída de los precios del petróleo.

En lo que respecta a los tipos de interés, los inversores se enfrentan a riesgos tanto al alza como a la baja. En la medida en que se produzca una relajación de las presiones inflacionistas que realmente frene la inflación, los inversores se beneficiarán de unos tipos de interés más bajos. El escenario negativo es que los tipos de interés no solo se mantienen altos, sino que además aumentan a medida que crecen las presiones inflacionistas.

Y luego está la economía. En estos momentos, la tasa de desempleo es muy baja y el número de solicitudes de subsidio por desempleo también es muy bajo. Eso podría cambiar radicalmente con cualquier tipo de disrupción tecnológica. Y con eso me refiero a la IA. Ya estamos observando cierto grado de disrupción en los puestos de nivel inicial del mercado laboral.



«En lo que respecta a los tipos de interés, los inversores se enfrentan a riesgos tanto al alza como a la baja».

Al analizar estos factores clave que impulsan el mercado y estos riesgos, ¿cuál es su perspectiva general?

En estos momentos, creemos que las acciones se mantendrán sólidas, en gran medida gracias al enorme potencial de generación de beneficios de la IA. En ese sentido, todavía hay un buen viento a favor. En cuanto al posicionamiento en bonos, seríamos muy cautelosos con la duración; desde luego, no querríamos alargar demasiado la duración, porque ahí es donde probablemente se concentrará el riesgo.

Dicho esto, nuestro principio fundamental en cuanto al posicionamiento de la cartera sigue siendo la diversificación. El aumento de los tipos de interés, por ejemplo, a pesar de los retos que he mencionado anteriormente, también ofrece oportunidades. De hecho, la subida de los tipos de interés suele reducir los múltiplos de beneficios, que son lo que alguien está dispuesto a pagar por una acción. Y cuando los beneficios crecen a un ritmo más rápido que la reducción del múltiplo, podemos tener unos mercados bursátiles sólidos. La clave está en mantenerse invertido.

¿Tiene algún mensaje final para los inversores?

Sé que ya hemos hablado de esto antes, pero la diversificación y un posicionamiento disciplinado de la cartera son fundamentales, independientemente de la incertidumbre del mercado. Creo que los inversores que mantengan la disciplina en sus asignaciones a largo plazo y estén atentos a las valoraciones obtendrán buenos resultados.

Es importante saber que el equipo de inversiones de CBIS analiza periódicamente los principales factores que influyen en el mercado y los riesgos, al tiempo que hace hincapié en la diversificación y en un enfoque prudente a la hora de definir el posicionamiento de la cartera.

Animo a todos los inversores de CBIS a que se pongan en contacto con su representante de CBIS y concierten una reunión para conocer mejor nuestras ideas.

Información importante

Todos los materiales de opinión reflejan la opinión del asesor en ese momento y pueden verse sometidos a cualquier tipo de cambio. Este material no sirve como oferta ni solicitud para comprar, conservar o vender cualquier tipo de servicio de asesoramiento sobre instrumentos financieros o inversiones.

Contáctenos

¡Queremos saber de usted!

Si tiene alguna duda, póngase en contacto con un representante de CBIS:

info@cbisglobal.com o **(39) 080-919-9232**