

Mercados

Divisas >

El mercado de divisas desde diciembre de 2014

Euro/dólar En dólares por euro



Fuente: Reuters

BELÉN TRINCADO / CINCO DÍAS

Cómo invertir con un euro en máximos frente al dólar

- La divisa europea está en récord de tres años, cerca de 1,23 dólares
- La banca se beneficia de las perspectivas de alza de tipos, al contrario que la industria

2018 ha empezado con un euro de récord. La divisa europea acumula una **revalorización del 2,9% en solo cuatro sesiones**, y tras superar los 1,20 dólares **rozó el lunes el 1,23**. A pesar de estos ascensos, que llevan **al euro a máximos de 2014**, muchos analistas creen que la tendencia debería revertirse en el corto plazo y más ahora que aumentan las probabilidades de que la Fed suba tipos cuatro veces este año, frente a las tres previstas por la institución.

Natalia Aguirre, analista de Renta 4, apunta además a la prolongación del ciclo económico en EE UU con la entrada en vigor de la rebaja impositiva como ingrediente para el alza del dólar. Pero las últimas actas del BCE, que muestran un cambio en el tono de la institución, y los mensajes de algunos miembros del consejo como Jens Weidman o **Ardo Hansson**, sobre la posible salida temprana del programa de compra de deuda, están teniendo más peso en el corto plazo.

En todo caso, esta apreciación de la moneda tiene un efecto directo en las Bolsas europeas, algunas de las cuales se ven lastradas por su componente industrial y exportador. **“Algunas de las empresas europeas más perjudicadas podrían ser Volkswagen, Airbus o Siemens, con un alto porcentaje de facturación en el mercado estadounidense”, señala Felipe López, analista de Self Bank. Virginia Pérez, directora de renta variable de Tressis**, afirma que el “mayor temor es que una continua apreciación del euro acabe devorando los beneficios de las compañías europeas”. Los expertos de Bankinter se muestran más optimistas y consideran que pese a esto, el fondo del mercado sigue siendo alcista.

Menos impacto tiene el euro en índices como el **Ibex 35** o el **Mib italiano** donde el mayor peso es el de la banca. Las mayores expectativas de subida de tipos en la zona euro empiezan a ser puestas en precio por las entidades que descuentan un incremento de los ingresos derivado del fin de los tipos cero. Pero los ascensos de la banca no quedan ahí. Cotizadas como **Sabadell, Bankia, Bankinter o CaixaBank**, con escasa presencia en el exterior, centran su negocio en el mercado doméstico, por lo que el efecto negativo del tipo de cambio se ve limitado. Con la vista puesta en la subida de tipos en EE UU y posteriormente en la zona euro Alejandro Nuñez, de XTB, incluye en su selección a **Santander**.

Juan José Fernández Figares, director de análisis de Link Securities, afirma que un sector que tradicionalmente se ha visto favorecido por las subidas del euro es el de las aerolíneas, pues la mayor parte de sus costes (el queroseno) se paga en dólares. En esta ocasión se rompe la tendencia debido a las subidas experimentadas por el **oro negro, que ronda los 70 dólares por barril**.

Nuñez indica que otras beneficiadas son las empresas de medios como **Mediaset** o **Atresmedia** porque ingresan euros y compran contenidos en el extranjero, especialmente ficción estadounidenses. La lista se completa con **Gestamp**, que cuenta con fábricas repartidas por todo el mundo. “Los menores gastos de fabricación podrían ayudar a compensar el efecto negativo de la devaluación de la divisa local, ya que a la hora traducir a euros los beneficios que logra en el exterior, la empresa sale damnificada”, explica López.