

LA CRECIENTE INFLUENCIA DE LOS MERCADOS EMERGENTES

Mercados emergentes: dando forma al mundo del mañana

02.04.2021

Desde principios de la década de 1980, los mercados emergentes han cambiado más que cualquier otro universo de inversión. La mejora de las condiciones de vida, la expansión de la clase media, unos mercados financieros más abiertos, los cambios en los hábitos de consumo y la urbanización son algunas de las numerosas características que han convertido a los mercados emergentes en **un terreno fértil para los inversores en busca de crecimiento**.

La evolución de los mercados emergentes

Hace cuatro décadas, los países que formaban los mercados emergentes representaban **el 80 % de la población mundial**. Sin embargo, aunque la proporción de la población mundial se mantiene relativamente intacta, la influencia económica y financiera de estos mercados se ha incrementado considerablemente durante el mismo periodo: ahora generan **el 58 % del Producto Interior Bruto (PIB) mundial**, y se prevé que esta proporción seguirá aumentando¹.

	1981	2020
Proporción de la población mundial	80%	86%
Proporción del PIB mundial	37%	58%
Proporción en el índice MSCI Global Equity	0,9%	12%

Por supuesto, no hay dos países iguales, y la fortuna de cada uno de los países que componen los mercados emergentes ha fluctuado a lo largo del tiempo. Por ejemplo:

- En el año 2000, **Sudáfrica** se consideraba el mayor país de los mercados emergentes, con una ponderación del 16 % en el índice MSCI EM. Actualmente, la ponderación de Sudáfrica en el índice se ha reducido al 0,6 %².

- **China** sigue registrando un crecimiento extraordinario: su contribución al PIB mundial total ha pasado del 2 % al 18 % en tan solo 30 años³ y en la actualidad copa el 41 % del índice MSCI EM⁴.

PAÍS	INDICADOR	1981	ACTUALIDAD ⁽⁵⁾
Indonesia	Inversiones extranjeras directas, flujos netos	133 millones de USD	24.994 millones de USD
México	Tasa de inflación	27,9%	3,6%
Malasia	Balanza por cuenta corriente (porcentaje del PIB)	-9,9%	3,4%
China	Ponderación en el PIB mundial	2,3%	18,6%

Puesto que invertimos en los mercados emergentes desde nuestros inicios en 1989, conocemos los entresijos y vaivenes de este universo. **Siempre hemos creído en su potencial de crecimiento, con independencia de la coyuntura internacional**, y hemos mantenido con audacia nuestras convicciones incluso en periodos en los que otros apenas encontraban argumentos para invertir en estos mercados.

Amplio margen de crecimiento

Los inversores perciben ahora los mercados emergentes como algo más que una apuesta cíclica.

Una de las principales críticas a las que se enfrentan las economías de los mercados emergentes es que siguen siendo excesivamente dependientes de la exportación de materias primas (los ejemplos más notables son Rusia y Arabia Saudí), lo que les lleva a mostrar un carácter sumamente cíclico por naturaleza. No obstante, para la mayoría de los países, su desarrollo económico continuado implica realizar reformas estructurales a largo plazo que permitan diversificar realmente sus economías.

En la actualidad, los mercados emergentes registran un mejor desempeño que los mercados desarrollados tras una década de rentabilidades inferiores.

Actualmente, el universo de los mercados emergentes se ve impulsado principalmente por el nordeste asiático, que ha gestionado con más éxito que el resto del mundo la pandemia de la COVID-19. Algunos países asiáticos incluso lograron que sus economías crecieran durante 2020. Asimismo, cabe señalar que fueron capaces de lograr este crecimiento superior al tiempo que aplicaban programas de estímulo de una envergadura considerablemente inferior⁶, lo que significa que la calidad del crecimiento registrado fue mayor.

¿Sabía que...?

En 2020, China y Vietnam registraron un crecimiento anual del PIB del 1,9 % y el 1,6 %, respectivamente,

algo impresionante si se tiene en cuenta que el PIB cayó un 4,3 % en Estados Unidos y un 7,6 % en la Unión Europea⁷.

En general, los fundamentales macroeconómicos han mejorado en numerosos países de los mercados emergentes.

Muchos de ellos han visto cómo sus balanzas por cuenta corriente pasaban del déficit al superávit, como en el caso de Brasil. A medida que progresa la reapertura de las economías y que avanzan las campañas de vacunación, creemos que esta tendencia positiva se mantendrá. Por tanto, somos cada vez más optimistas sobre las perspectivas de los mercados emergentes en 2021 y en adelante.

¿Cómo pueden los inversores aprovechar este crecimiento?

(Re)descubra Carmignac Emergents

¹PIB basado en la Paridad de Poder Adquisitivo (PPA), por cuota mundial. Datos de 2020 y previsiones para 2021-2025. Fuente: FMI.

²Fuente: MSCI, 2021.

³1990: 4,04 %. 2020: 18,55 %. Fuente: FMI.

⁴Fuente: MSCI.

⁵Datos de 2019, salvo por la ponderación de China en el PIB mundial a partir de 2020. Fuentes: Banco Mundial y FMI.

⁶Conjunto de medidas o incentivos utilizados o adoptados por un Gobierno para estimular la economía, generalmente en casos de crisis.

⁷Fuente: base de datos del FMI, datos de 2020.

MATERIAL PROMOCIONAL. El presente documento está dirigido a clientes profesionales. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Carmignac Emergents es un fondo común de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número 387. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual.