

CICLO ECONÓMICO ACTUAL: MAL MOMENTO PARA LAS UTILITIES

Las utilities fue de las industrias que mejor se comportó durante los últimos años. Pero desde la llegada de 2015 esta industria lo ha hecho cada vez peor respecto al Euro Stoxx600. Lleva todo el año siendo la industria más débil después de la petrolera y sin signos de recuperación en el ranking.

Nombre	Fuerza
STXE 600 Telecom [6000] EUR (Price)	6,33000
STXE 600 Tech [9000] EUR (Price)	6,18000
STXE 600 Hea Care [4000] EUR (Price)	5,79000
STXE 600 Cns Svcs [5000] EUR (Price)	5,73000
STXE 600 Cns Goods [3000] EUR (Price)	5,60000
STXE 600 Indus [2000] EUR (Price)	3,87000
STXE 600 Bas Mater [1000] EUR (Price)	3,63000
STXE 600 Fincl [8000] EUR (Price)	2,71000
STXE 600 Util [7000] EUR (Price)	0,18000
STXE 600 Oil&Gas [0001] EUR (Price)	-2,66000

Tabla: Muestra todas las industrias del Euro Stoxx600 de más fuerte (más flujo de dinero) a más débil (menos flujo).



Gráfico: Industria Utilities Euro Stoxx 600 respecto Euro Stoxx 600.

Esta situación va totalmente en concordancia con el ciclo económico en el que nos encontramos. **Las utilities**, junto con la industria petrolera, **es una industria defensiva, la cual se ve más favorecida en momentos de ralentización económica** y los indicadores macroeconómicos nos muestran que **hemos terminado este ciclo**. Cuidado, esto no quiere decir que vayan a caer! si el mercado continua alcista a lo largo del ciclo, como las previsiones indican, lo más normal es que esta industria también sea alcista, pero lo más probable es que tengan menor rentabilidades en comparación con las otras industrias.

Las empresas que forman parte de esta industria en el Ibex35 son un buen ejemplo:

- **Enagás**: Débil. La semana pasada perdió su fortaleza respecto el Euro Stoxx 600 por primera vez después de un año.
- **Gas Natural**: Débil. Después de dos años fuerte, perdió su fortaleza respecto el Euro Stoxx600 a principios del 2015. Cada semana ha ido perdiendo más y más capital al respecto.
- **Iberdrola**: Débil. Similar situación que Gas Natural. Desde febrero es débil respecto Europa después de dos años siendo mucho más fuerte.
- **REE**: Débil. También la semana pasada perdió su fortaleza respecto Europa después de dos años siendo mucho más fuerte.
- **Endesa**: Fuerte. Sigue siendo más fuerte que el Euro Stoxx600, pero ha perdido mucho capital al respecto.

Como comenté varias veces, una industria cuando es débil normalmente permanece débil por un tiempo largo. Por tanto, personalmente no escogería acciones de esta industria si busco rentabilidad, es decir, por una cartera dinámica. Aunque no me parece mala idea para una cartera conservadora que busca seguridad y no tanto rentabilidad, siempre y cuando sean empresas de alta capitalización y valor y preferiblemente que nos ofrezcan un buen dividendo. Pero insisto, en mi opinión, para carteras conservadoras.

El ciclo económico que los indicadores macroeconómicos muestran que nos encontramos, es en **recuperación. Es el más favorable para la Renta Variable**. Las industrias que acostumbran a resultar más beneficiadas son:

- **Telecomunicaciones**
- **Tecnología y materiales básicos**
- **Bienes y servicios de consumo**

La que a MI más me gusta es la de materiales básicos, ya que está más rezagada y pienso que podemos aprovecharnos de un mayor recorrido. Acciones españolas de Materiales Básicos son AcelorMittal, Acerinox, Tubos Reunidos o Tubacex.