



POR EXPANSIÓN

**S**i hay un segmento que se está recuperando con fuerza en este escenario aún incierto son los mercados emergentes. Al cierre de abril, estas bolsas se encaminan a registrar su mejor comportamiento mensual en 18 años. Desde que comenzó abril, el MSCI Emerging Markets se anota un 15,23%. La última vez que subió tanto en un mes fue en mayo de 2009 cuando, en plena recuperación de la crisis financiera, consiguió ganancias del 16,66%.

Gracias a la subida de este mes, el índice se coloca de nuevo en positivo en el año y registra una revalorización del 14,64%.

Este buen comportamiento contrasta de manera significativa con

el de las bolsas globales. En abril, el MSCI World avanza un 8,8%, su mejor mes desde noviembre del 2023, cuando se hizo con subidas de más del 9%. Al igual que los emergentes, las bolsas mundiales también han conseguido volver al terreno positivo en el año con la subida de abril. Avanza un 4,57%.

Los mercados emergentes aventajan a las bolsas mundiales en 10,07 puntos porcentuales. Esta es la mayor brecha a favor de los emergentes desde finales de febrero, antes del inicio de la guerra.

Según apunta Warren Highland, responsable de mercados emergentes en Muzinich&Co, el impulso de los mercados emergentes se apoya en el sólido comportamiento que están registrando los mercados asiáticos. Países como Taiwán o Corea del Sur están liderando estos ascensos apoyados por el movimiento de la inteligencia artificial en la región.

La Bolsa de Taiwán sube cerca de un 25% en abril y la Bolsa de Corea del Sur se anota casi un 31%. El Kospi, el principal índice de Corea,

fue el año pasado el indicador más alcista. En 2026, vuelve a revalidar este título con ganancias del 56,97%.

Estos ascensos encuentran su explicación en tres compañías. Taiwán Semiconductor cotiza en máximos históricos y se revaloriza en abril cerca de un 29%. Por su parte, Samsung y SK Hynix, dos de las firmas que más pesan en el Kospi, suben un 34,97% y un 61,41%, respectivamente, en abril. SK Hynix también se encuentra en máximos históricos y está a punto de doblar su valor de mercado en el año.

"Los mercados emergentes ofrecen cobertura contra la incertidumbre en torno a la IA", subraya Highland. El sector tecnológico de estos mercados, explica el experto, no está expuesto a las mismas disrupciones que los mercados desarrollados. De hecho, incide, se benefician directamente de toda la fuerte inversión en IA, ya que producen los bienes esenciales (tierras raras, semiconductores,

## Los Mercados Emergentes se imponen

El MSCI Global versus el MSCI Mercados Emergentes en lo que va del año, en %



FUENTE: BLOOMBERG.

litio, entre otros) que los mercados desarrollados necesitan para implementar esa tecnología.

### Potencial

Para Highland, el potencial que ofrecen los mercados emergentes solo acaba de empezar.

"Nadie está sobreponderado emergentes; de hecho, la mayoría de los inversores están infraponderados. Esto significa que hay margen para que los inversionistas cubran

su infraponderación a medida que el mercado se vuelve más atractivo y los mercados desarrollados se encarecen", incide.

El consenso de expertos que recoge Bloomberg estima que el MSCI Emerging Markets tiene un potencial del 20% para los próximos meses.

Highland recomienda que, en una cartera 60/40 de un inversionista minorista, un 10% de la misma se destine a la inversión en emergentes para diversificar. 📈

