

# Market Clip

## Motivos para invertir hoy en el sector salud

31 de octubre de 2024

Muchos clientes nos preguntan dónde invertir en bolsa teniendo en cuenta que las valoraciones son exigentes y la economía está decelerando. Uno de los nichos sobre el que es fácil pronunciarse es el sector salud ya que, gracias a un conjunto de factores, crece y todo indica que va a seguir haciéndolo. Además, es un segmento que históricamente ha tenido menos volatilidad que los índices ante correcciones de los mercados. En esta nota vamos a repasar las variables que apuntalan ese crecimiento y sesgo defensivo.

La Organización Mundial de la Salud estima que para 2050 el número de personas mayores de 60 años se duplicará, alcanzando los 2,1 mil millones. Vivir más también supone que estaremos más tiempo enfermos y que necesitaremos ayuda durante más años. Este envejecimiento no sólo impulsa la investigación de nuevos fármacos, también supone mayor demanda de servicios de salud, residencias, maquinaria específica y cuidado a largo plazo.

A medida que las personas viven más tiempo, el sector salud se enfrenta a la necesidad de innovar y expandirse para satisfacer estas demandas, por lo que tiene sentido que el peso del sector farmacéutico en los índices globales se incremente.

La secuenciación del genoma humano y la reducción en los costes de esta tecnología están permitiendo comprender mejor muchas enfermedades y como tratarlas. Incluso se están desarrollando terapias genéticas que pueden llegar a permitir intervenir directamente en el ADN para corregir las mutaciones que las causan.

El sector salud crece con fuerza y tiene un carácter defensivo.

Crece gracias al envejecimiento de la población y a la evolución de la tecnología, que está acelerando sustancialmente el ritmo de la investigación.

La terapia de edición genética permite cortar y pegar trozos de material genético en cualquier célula de manera muy sencilla con tecnologías como CRISPR. El poder de estas tijeras moleculares es inmenso y fue considerado el mayor avance científico del año 2015. Permite a los científicos editar genes de forma precisa, eliminando o reemplazando secuencias de ADN específicas.

Aunque todavía está en las primeras etapas de su desarrollo, ha mostrado potencial en la cura de enfermedades hereditarias como la anemia falciforme o la fibrosis quística.

Otro ejemplo destacado de avance en investigación genética es la inmunoterapia. Ésta intenta manipular el sistema inmunológico del paciente para que combata las células cancerígenas de manera natural. La mejora respecto a la quimioterapia, que ataca tanto células enfermas como sanas, es enorme.

Ahora imaginémosnos el poder de aplicar la inteligencia artificial (IA) a la investigación genética. La IA y el *big data* han pasado de ser una herramienta auxiliar en la medicina a convertirse en un pilar fundamental en la investigación y el desarrollo de nuevos tratamientos.

El uso de su gran capacidad computacional permite analizar grandes volúmenes de datos médicos en tiempos inconcebibles hasta hace muy poco, identificando patrones y correlaciones que los investigadores humanos tardarían décadas en descubrir.

También está permitiendo avances en el desarrollo de tratamientos personalizados, que se adaptan al perfil genético específico de cada paciente. Se está utilizando IA para crear modelos predictivos que pueden anticipar la respuesta de un paciente a un determinado medicamento, lo cual no sólo mejora la eficacia del tratamiento, sino que también reduce los efectos secundarios.



Tecnologías como CRISPR o la inmunoterapia, combinadas con el *big data* y la inteligencia artificial prometen una oleada de descubrimientos y tratamientos.

La inversión está progresando muy rápido.

Fuente: Mutua Madrileña

Además, la IA está transformando el diagnóstico médico. Desde ayudar en el diagnóstico diferencial hasta analizar radiografías o resonancias magnéticas y detectar anomalías con niveles de precisión cada vez mayores (y muchas veces mejores que los de un profesional). Desde la identificación de tumores en escáneres hasta la detección temprana de enfermedades neurodegenerativas, los algoritmos de IA no sólo aumentan la precisión del diagnóstico, sino que también permiten a los médicos ahorrar tiempo, mejorando la eficiencia general de los sistemas de salud.

## Carácter defensivo del sector salud

El sector salud es tradicionalmente considerado defensivo, porque en momentos de crisis la gente no deja de comprar medicinas o de visitar el hospital. Esto se traslada a resiliencia en los resultados de las compañías y al mercado: tiende a ser menos sensible a las fluctuaciones de las bolsas en comparación con otros sectores. En un entorno donde la valoración de algunos activos se encuentra en máximos históricos y el crecimiento económico decelera, la demanda de productos y servicios de salud puede incluso aumentar gracias a nuevos medicamentos como los que ayudan a adelgazar.

En resumen, invertir en el sector salud hoy ofrece una buena combinación de estabilidad y potencial de crecimiento. La naturaleza defensiva del sector, junto con el envejecimiento de la población, los avances en IA y genética, y el auge de la salud preventiva, posicionan al sector como una opción de inversión atractiva en el contexto económico actual.



El sector es defensivo porque las personas no dejan de comprar fármacos o de ir al hospital en épocas de crisis.

Invertir en el sector salud hoy ofrece una buena combinación de estabilidad y potencial de crecimiento.

la IA está transformando el diagnóstico médico.

Fuente: OpenAI

## Principales indicadores

	DATO PREVIO	CONSENSO	DATO PUBLICADO	¿CUÁNDO PUBLICA?
IPC USA (interanual) – SEP	2,50%	2,30%	2,40%	13/11/2024
IPC USA Subyacente (interanual) – SEP	3,20%	3,20%	3,30%	13/11/2024
IPC Zona euro (interanual) – OCT	1,70%	1,90%	2,00%	19/11/2024
IPC Zona euro Subyacente (interanual) – OCT	2,70%	2,60%	2,70%	19/11/2024
Decisión tipos FED -SEP	5,50%	5,25%	5,00%	07/11/2024
Decisión tipos BCE - OCT	3,65%	3,40%	3,25%	12/12/2024
Tasa desempleo USA - SEP	4,20%	4,20%	4,10%	01/11/2024
Tasa desempleo Zona euro - SEP	6,30%	6,40%	6,30%	
Crecimiento PIB USA (trimestral) - 3T	3,00%	3,00%	2,80%	
Crecimiento PIB Zona euro (trimestral) - 3T	0,20%	0,20%	0,40%	14/11/2024

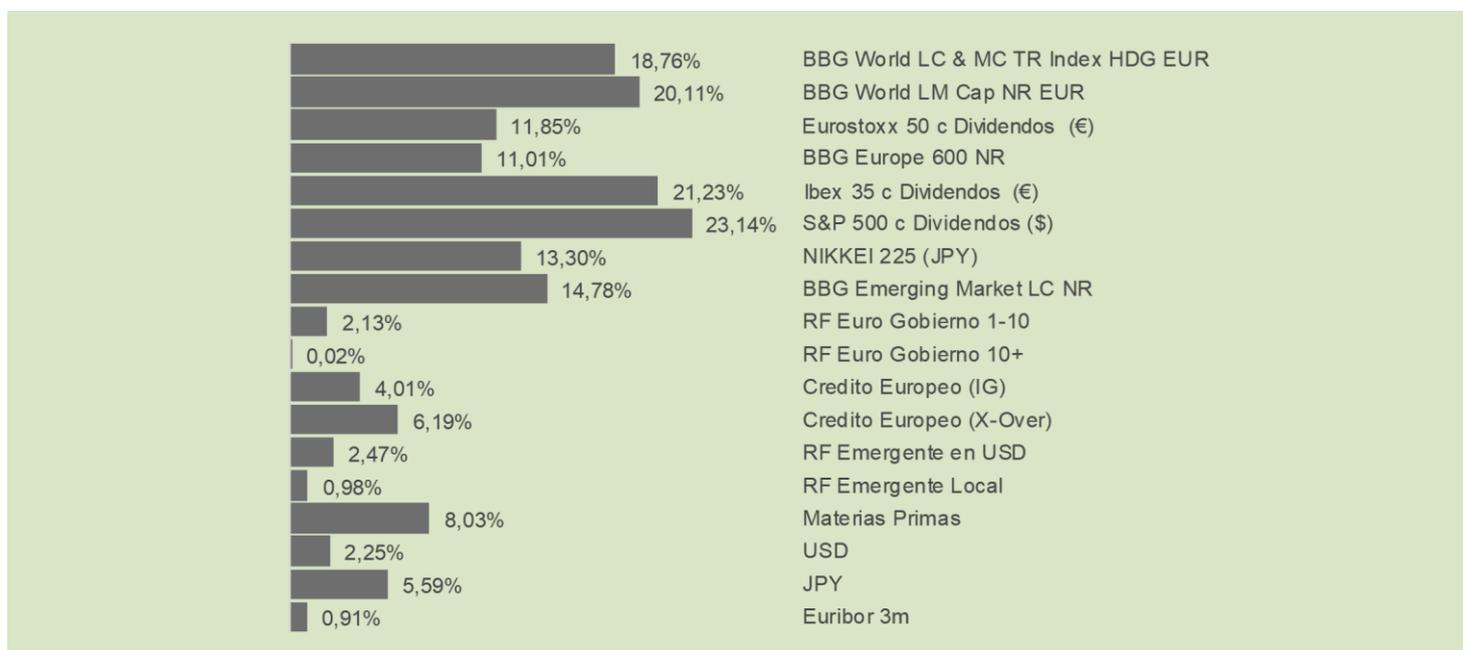
## Rentabilidades de los principales índices

	ÚLTIMA SEMANA	MTD
BBG World LC & MC TR Index HDG EUR	-1,13%	0,33%
BBG World LM Cap NR EUR	-1,05%	2,32%
Eurostoxx 50 c Dividendos (€)	-0,86%	-1,09%
BBG Europe 600 NR	-1,18%	-0,67%
Ibex 35 c Dividendos (€)	-0,95%	-0,27%
S&P 500 c Dividendos (\$)	-0,96%	0,87%
NIKKEI 225 (JPY)	-2,74%	-0,01%
BBG Emerging Market LC NR	-1,66%	-2,73%
RF Euro Gobierno 1-10 años	0,06%	-0,24%

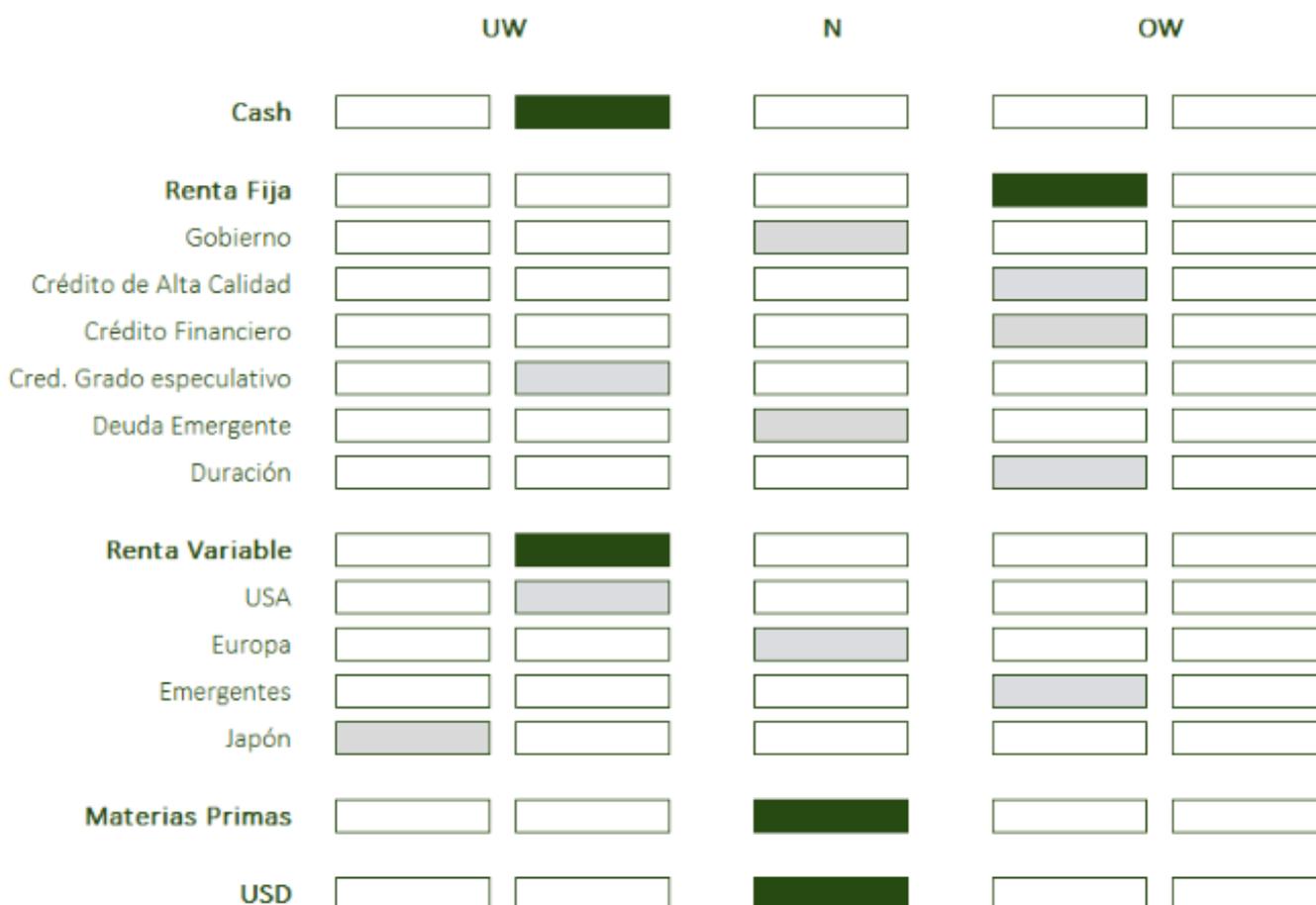
	ÚLTIMA SEMANA	MTD
RF Euro Gobierno 10+ años	0,12%	-0,89%
Crédito Europeo (IG)	0,00%	0,38%
Crédito Europeo (HY)	-0,24%	0,67%
RF Emergente en USD	-1,18%	-2,48%
RF Emergente Local	-1,10%	-4,35%
Materias Primas	2,78%	2,66%
USD	0,66%	3,14%
JPY	1,20%	2,81%
Euribor 3m	0,09%	0,10%

Fuente: Alantra Wealth Management, Bloomberg (datos a 25/10/2024)

## Rentabilidad acumulada en el año de los principales activos (25/10/2024)



## Ponderación de las carteras respecto a los índices



## Nota importante

Todas las opiniones y estimaciones facilitadas están elaboradas en base a fuentes consideradas como fiables. No obstante lo anterior, Alantra Wealth Management no puede garantizar que sean exactas o completas y no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de las informaciones facilitadas en este documento.

Este documento comercial se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta o invitación para la adquisición o contratación de instrumentos o servicios de inversión, no pretendiendo reemplazar al asesoramiento necesario en esta materia y no constituyendo una oferta de compra o venta.

Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. En particular, antes de invertir en un fondo o sociedad de inversión debe consultar su documentación legal, incluyendo el último folleto informativo, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes de contenido económico

Sus datos profesionales se encuentran albergados en un fichero automatizado en nuestras oficinas de Madrid, en la calle Fortuny, 6, 1ª Planta - 28010 Madrid. A menos que se especifique lo contrario, pueden ser utilizados por el Grupo Alantra con el propósito de remitirle comunicaciones comerciales. En caso de querer ejercer sus derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición, por favor, póngase en contacto con nosotros a través de la dirección de email [lopdwm@alantrawm.com](mailto:lopdwm@alantrawm.com).

En caso de que no desee recibir ninguna comunicación por parte de Alantra Wealth Management, por favor notifíquelo a través de la dirección del email [lopdwm@alantrawm.com](mailto:lopdwm@alantrawm.com). [www.alantrawealthmanagement.com](http://www.alantrawealthmanagement.com)



MEJOR BANCA PARA ALTERNATIVOS  
Alantra Wealth Management