



El pasado mes de junio ha tenido lugar en Afi Escuela la nueva edición de la Jornada de análisis económico y de mercados, en la que los expertos de Afi Research han analizado la situación económica mundial. Además, se ha organizado el evento benéfico La economía y el vino, donde se han recaudado fondos para la Fundación Vicente Ferrer y su proyecto Bicicletas con Poder, a través del cual se apoya la educación de las niñas de la India facilitándoles bicicletas que les permiten acudir a la escuela de una manera segura y rápida.

Juan Cardenal | Redactor del área de comunicación de Afi

JORNADA DE ANÁLISIS ECONÓMICO Y DE MERCADOS

El 13 de junio fue la fecha escogida para analizar la situación de la economía y los mercados a nivel global por parte de **Emilio Ontiveros, presidente de Afi, Ángel Berges, vicepresidente de Afi, y los miembros del equipo de Afi Research:** José Manuel Amor, Gonzalo García, Nereida González y Rui da Mota Guedes.

Emilio Ontiveros analizó la situación global, centrándose en las actitudes de EE.UU.: «La propia economía estadounidense, ya sea por el agotamiento de los estímulos iniciales, ya sea por el impacto de las tensiones comerciales, en el segundo trimestre está desacelerando su ritmo de crecimiento». Sobre la situación de España, Ontiveros analizó la atonía de los mayores importadores de productos españoles, un problema considerando que **«las exportaciones fueron uno de los elementos motrices para la recuperación española»**.

Gonzalo García, quien tomó la palabra tras Emilio Ontiveros, advirtió de la gravedad de las tensiones comerciales que estaban generándose entre las dos principales potencias mundiales: **«Lo que ha sucedido en mayo es una escalada en una guerra comercial que llevamos viendo desde 2017 y será difícilmente reversible a corto plazo**. Es dar un paso atrás a una tendencia que llevábamos viendo 30 años». Además, explicó que «cuando una de las grandes empresas como Huawei, destinada a dominar la tecnología del 5G, sufre un bloqueo que impide su venta en la tienda de la esquina, es que algo importante está pasando».

Ángel Berges, por su parte, analizó el problema de la banca: **«Está arrastrando los pies cuando le viene una**

presión regulatoria que le abre en canal y permiten la entrada de actores que no tienen la misma presión regulatoria».

En la segunda mitad de la Jornada tomaron el relevo José Manuel Amor, Rui da Mota Guedes y Nereida González. El primero avisó de que «estamos en un entorno de mucha volatilidad en los mercados de bonos, mucho más alta que en Bolsa». Mirando hacia España y el efecto contagio de una posible recesión italiana, José Manuel Amor tranquilizó a la audiencia asegurando que **«el mercado no ve una situación en que el contagio de Italia a España y Portugal pueda ser importante»**.

Rui da Mota Guedes analizó en su ponencia cómo **el cambio de mensaje de los Bancos Centrales y la caída de tipos reales han estado beneficiando al mercado de Renta Variable**. Por otro lado, recordó a los asistentes que «en entornos de poco crecimiento y baja inflación, el growth lo hará siempre mejor».

El cierre del evento corrió a cargo de Nereida González, quien analizó cómo la situación en Estados Unidos es un «alivio para economías emergentes, ya que hay menos presión para aliviar la deuda y, si la Fed baja los tipos, hay menos presión en flujos». A eso le sumó un análisis de los mercados emergentes: **«Hay que seleccionar bien los países donde tendremos mayor exposición: hay oportunidades en India, Brasil y Polonia y hay que evitar Argentina, Turquía y México»**.

JORNADA BENÉFICA LA ECONOMÍA Y EL VINO

El 18 de junio se celebró en la sede de Afi Escuela el evento La economía y el vino, **una jornada benéfica que**

buscaba recaudar fondos para la iniciativa **Bicicletas con Poder** de la Fundación Vicente Ferrer.

Como ponentes tuvimos la suerte de contar con grandes expertas del mundo del vino: **Almudena Alberca**, directora técnica del grupo Bodegas Palacio 1894 y primera mujer española en obtener el título de **Master of Wine**; **Verónica Fernández de Córdova Aznar**, consejera de Bodegas Marqués de Riscal; **Ana Muga**, consejera de Bodegas Muga y **María Vargas**, enóloga de Bodegas Marqués de Murrieta. Además, pudimos contar con la presencia de Zoltan Nagy, autor del libro 'Reinas de copas'.



Durante el evento, que fue presentado y moderado por la directora general de Afi Escuela Mónica Guardado, **los asistentes tuvieron la oportunidad de aprender sobre los procesos de elaboración del vino y las innovaciones que se están empleando en el sector**, además de conocer las tendencias a las que éste se encamina y poder profundizar en los indicadores económicos.

En el evento se realizó una cata de cuatro vinos (un blanco de Valdesil, un rosado de Marqués de Riscal y dos tintos, uno de Bodegas Palacio y otro de Bodegas Muga) mientras los expertos de cada bodega explicaban los detalles de sus productos en directo, de manera que todos los asistentes pudieron apreciar los distintos matices del vino mientras lo probaban.

Al finalizar la cata se dio paso a la subasta de vinos ofrecidos por las bodegas para continuar con la recaudación para la Fundación Vicente Ferrer. **Tras subastar todos los vinos disponibles, se alcanzó la magnífica cifra**



de 7.200 euros recaudados para la iniciativa **Bicicletas con poder**, lo que equivaldría a 144 bicicletas para las niñas de la India.

LA GESTIÓN CUANTITATIVA EN LOS PROCESOS DE INVERSIÓN

Afi Escuela reunió en un intenso debate entre Jaime Martínez, *Global Head of Asset Allocation* en BBVA y Narciso Vega, *Chief Investment Officer & Founding Partner* en Accurate Quant, **y contaron con la moderación de David Cano, socio de Afi.**

Durante el debate, **ambos ponentes destacaron la importancia de la gestión cuantitativa en los procesos de inversión**, con Jaime Martínez destacando durante su intervención cómo «el *quant* es una gestión activa, diferente de la tradicional, de instrumentos matemáticos complejos que buscan oportunidades de modelos de inversión». Por su parte Narciso Vega destacó el papel del *big data* en la gestión cuantitativa ya que «permite recoger información para optimizar, pero se utiliza más en economía real que en mercados financieros».

STEMDRINKS

En Afi Escuela se realizó un encuentro con estudiantes universitarios para darles a conocer salidas profesionales y proyectos en el mundo de la ciencia, la tecnología, la ingeniería y las matemáticas. Durante el evento hasta nueve expertos realizaron conferencias dinámicas y especializadas en un ambiente distendido e informal.



Varios de los ponentes eran ex alumnos de Afi Escuela de Finanzas como **Alberto de la Fuente Jiménez**, **alumni del Máster de Data Science y Big Data 2017-2018**, y actual *associate* en la unidad de Estrategia e Innovación digital de Asset Management en BBVA. Alberto de la Fuente explicó su proyecto de identificación de los municipios españoles menos eficientes, donde generó un mapa de contaminación lumínica con datos de la NASA/NOAA. También **María Medina**, **alumni del Máster en Data Science 2016-2017**, y actual *data scientist* en Microsoft, explicó su proyecto 'Estimación de indicadores económicos usando datos de paquetería', que realizó en nuestro Máster de Data Science y Big Data ::