

Capital e inversión se trasladan a Asia*

Hacia dónde va el dinero y por qué

- El desplazamiento de capital desde Estados Unidos hacia determinadas economías asiáticas responde a un ajuste en la asignación global de activos.
- La reasignación también evidencia el auge de clústeres asiáticos especializados en manufacturas, tecnología e intermediación financiera que atraen cada vez más capital internacional.

Desplazamiento de capital

Desde la llegada de Trump al poder, se ha producido una reasignación gradual de capital desde los mercados estadounidenses hacia determinadas economías asiáticas —con mayores flujos de cartera hacia Japón y plazas financieras como Singapur y Hong Kong, y más inversión directa en polos manufactureros como Vietnam y Malasia. No se trata de un vuelco sistémico ni de un cuestionamiento de la supremacía financiera de Estados Unidos, sino que refleja rotación de carteras, diversificación de cadenas de suministro y consolidación de polos tecnológicos e industriales en Asia.

Este artículo analiza dónde se está concentrando el dinero y qué fuerzas —cíclicas o estructurales— están detrás de esos movimientos.

Rotación táctica frente a cambio estructural

Parte de los flujos recientes responde a factores coyunturales. Las expectativas de normalización monetaria en Japón frente a la relajación en Occidente, las diferencias de valoración bursátil y los movimientos del dólar han favorecido un reposicionamiento hacia Asia. Estos flujos son sensibles a la liquidez global y pueden revertirse si cambian las condiciones financieras.

En paralelo, operan fuerzas de mayor calado, estructurales, como el reordenamiento de cadenas de suministro, el impulso demográfico en el sur y sudeste asiático, la concentración industrial en sectores como semiconductores e inteligencia artificial y la estrategia “China+1”, diseñada para reducir la dependencia del país asiático y mitigar riesgos geopolíticos sin abandonar por completo el mercado chino¹. En este caso, el horizonte es plurianual y las decisiones son menos reversibles.

Tres capas de inversión

Los desplazamientos de capital hacia Asia pueden leerse en tres niveles, con distinta volatilidad y motivaciones.

Desde la llegada de Trump al poder, se ha producido una reasignación gradual de capital desde los mercados estadounidenses hacia determinadas economías asiáticas

Los desplazamientos de capital hacia Asia pueden leerse en tres niveles, con distinta volatilidad y motivaciones

1. Reequilibrio de carteras

El reequilibrio de carteras hacia Asia refleja en parte el impulso de la política monetaria, las bolsas, las divisas y el fortalecimiento económico de mercados clave².

Japón ha recuperado atractivo tras sus reformas de gobierno corporativo y la mejora de la rentabilidad para el accionista³. Singapur y Hong Kong refuerzan su papel como centros de gestión patrimonial en una región que concentra una proporción creciente de grandes fortunas internacionales⁴. Singapur, además, se ha consolidado como el cuarto mayor ecosistema mundial de *startups*, combinando seguridad jurídica y eficiencia regulatoria. Y en febrero, los hedge funds registraron las mayores compras netas de acciones asiáticas desde 2016⁵.

Este tipo de flujos depende en gran medida del ciclo monetario y del apetito por el riesgo⁶.

2. Inversión directa y relocalización industrial

La inversión extranjera directa (IED) refleja acuerdos a largo plazo vinculados a producción, empleo e infraestructuras. A diferencia del reequilibrio de carteras, el cambio es más profundo. La reubicación de la IED está impulsada por diferencias entre costes laborales, crecimiento demográfico, diversificación comercial, gestión del riesgo arancelario y competencia en políticas industriales.

Vietnam y Malasia se han beneficiado de estas estrategias de diversificación de la cadena de suministro⁷. Vietnam se perfila como uno de los principales destinos manufactureros, con entradas de IED cercanas a los 40.000 millones de dólares en 2025⁸, mientras que Malasia fortalece su papel en la industria de los semiconductores⁹.

Una vez que los sistemas productivos se consolidan, los efectos de red tienden a reforzar su permanencia. Por ello, esta capa apunta a transformaciones duraderas en la geografía de la producción.

3. Ecosistemas de innovación y startups

Una tercera capa se observa en la ubicación de *startups*, la captación de capital riesgo y el desarrollo de plataformas tecnológicas. Singapur actúa como nodo regional de capital emprendedor, respaldado por sólidas instituciones de Estado de derecho y claridad fiscal¹⁰; India figura ya entre los mayores ecosistemas del mundo por número de unicornios¹¹; y Corea del Sur y Taiwán mantienen el liderazgo en semiconductores avanzados y memoria de alta gama¹².

Estos polos muestran cierta inercia, aunque siguen expuestos a los ciclos del capital riesgo, situándose en un punto intermedio entre la volatilidad de las carteras y la estabilidad de la IED.

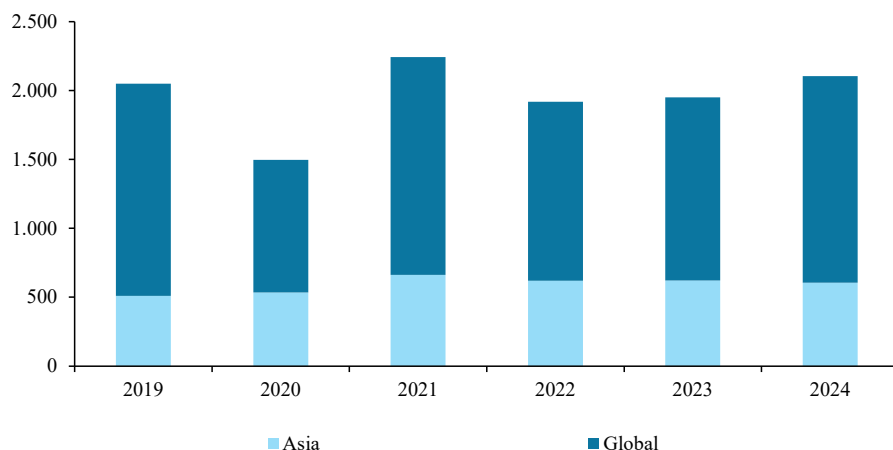
Estas tres dinámicas se retroalimentan y aceleran el desplazamiento de capital hacia Asia. La IED crea capacidad productiva, los ecosistemas tecnológicos impulsan eficiencia e innovación y los flujos financieros aportan liquidez y valoración.

Clústeres especializados

El capital no fluye hacia Asia de forma homogénea, sino que se concentra en tres grandes clústeres funcionales: *tecnología avanzada* (Taiwán, Corea del Sur, Japón) especializada en semiconductores, robótica e IA; *finanzas y gobernanza* (Singapur, Hong Kong), con marcos legales sólidos, instituciones de calidad y sistemas de gestión patrimonial; y *crecimiento demográfico y manufactura* (Vietnam, Malasia, India), ligados a la expansión de la fuerza laboral y redes de producción mundial.

El capital no fluye hacia Asia de forma homogénea, sino que se concentra en tres grandes clústeres funcionales

GRÁFICO 6.0 – ENTRADAS DE IED A ASIA Y A NIVEL GLOBAL, 2019-2024, USD EN MILES DE MILLONES.



Fuente: Comercio y Desarrollo de la ONU.

GRÁFICO 7.0 – HORIZONTE TEMPORAL, VOLATILIDAD Y FACTORES QUE IMPULSAN LOS DIFERENTES TIPOS DE CAPITAL

	Horizonte temporal	Volatilidad	Factores de impulso
Flujos de cartera	Alto	Alta	Tipos, valoraciones
IED en la cadena de suministro	Bajo	Baja	Cadenas de suministro, mano de obra, política
Ecosistemas de <i>startups</i>	Media/Larga	Mixta	Ecosistemas, regulación, talento

Fuente: Funcas.

Notas

* Este artículo es una versión abreviada del original en inglés. Para consultar la versión completa, véase *Capital and Investment Shifts to Asia*, disponible en este enlace: <https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2026/03/4.-Capital-and-Investment-Shifts-to-Asia.pdf>

¹ <https://www.isis.org.my/wp-content/uploads/2025/05/Driving-factors-of-China-Plus-One.pdf>

² <https://www.pinebridge.com/en/insights/2026-asia-equity-outlook>

³ <https://www.boj.or.jp/en/research/brp/fsr/>

⁴ <https://worldwealthreport.com/>

⁵ <https://in.investing.com/analysis/7-signals-behind-hedge-funds-record-asian-buying-spreed-in-2026-200634747>

⁶ https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2309.htm

⁷ <https://www.sourceofasia.com/china-plus-one-strategy-vietnam/#:~:text=The%20Covid%2D19%20pandemic%20exposed,low%2D%20and%20mid%2Dtech%20manufacturing>

⁸ <https://www.vietnam-briefing.com/news/vietnam-economy-gdp-fdi-and-trade-2025.html/>

⁹ <https://www.reuters.com/plus/malaysia-a-soaring-semiconductor-opportunity>

¹⁰ <https://www.consultancy.asia/news/6470/singapore-a-key-business-hub-for-scaling-across-asias-fast-growing-markets#:~:text=Singapore's%20strategic%20location%2C%20robust%20legal,in%20an%20otherwise%20fragmented%20landscape.>

¹¹ <https://www.bain.com/insights/india-venture-capital-report-2024/>

¹² <https://www.euronews.com/business/2026/02/24/why-are-emerging-markets-rallying-in-2026>