

www.lluissegui.com

Estimados clientes,

Os escribo para que recordéis la parábola que utilizaba el maestro de la inversión Benjamin Graham para ayudar a sus clientes a entender el mercado, os la expliqué hará un año.

Decía que el mercado es como tener un socio maníaco depresivo que alterna episodios de gran entusiasmo y felicidad con momentos de gran pesimismo y desilusión. Que a veces entra en tu despacho y quiere comprar tu parte del negocio por el doble de lo que vale y otras te ofrece sólo la mitad de su valor.

Pues bien nuestro socio maníaco depresivo nos está ofreciendo su parte del negocio cada vez más barata, los índices bursátiles en general ya recortan más de un 10%.

La verdad es que yo no entiendo mucho de virus, no tengo ni idea de cuánta gente está infectada y cuánta se va a infectar, cuantos se van a morir o resfriar o qué va a pasar.

No doy ningún crédito a los informes que ofrecen números sobre el impacto del coronavirus en la economía, sintetizando las decisiones presentes y futuras de millones agentes económicos a unos números- *"El PIB en países desarrollados puede verse afectado entre un 2% y un 5% en el primer trimestre de 2020"*...- UFF creedme, esto no lo sabe nadie.

El Sr. Mercado suele tener episodios de alienación transitoria de más del 10% una vez al año y de más del 15% una vez cada dos años, episodios que suelen convertirse en grandes oportunidades. Las recuperaciones suelen tardar varios meses.

Por tanto, lo que podemos hacer es aprovechar con cautela la oportunidad que nos brinda el mercado, comprar buenos negocios con descuento poco a poco y esperar a que le pase este episodio de esquizofrenia. Como siempre, los mercados se recuperarán más pronto o más tarde.

Un abrazo.

PD. Es improbable que estemos ante el fin del mundo.

www.lluissegui.com