

Estimados clientes,

Os escribo para comentar brevemente la invasión de Ucrania por parte de Rusia desde el punto de vista financiero.

Hoy Jueves 24 de Febrero 2022 los mercados están viviendo una situación de estrés grande, una situación típica y de manual ante un peligro geoestratégico sobrevenido.

Suben el US Dólar, el petróleo y el oro y hay bajadas importantes en bolsa, bonos y cryptos (demostrando que no son valor refugio).

Obviamente yo no conozco las intenciones de Vladimir Putin y tampoco puedo adivinar la respuesta de las autoridades Europeas y la OTAN. Lo que sí sé es lo que ha sucedido en los mercados tras este tipo de acontecimientos históricamente y podemos verlos en este gráfico.

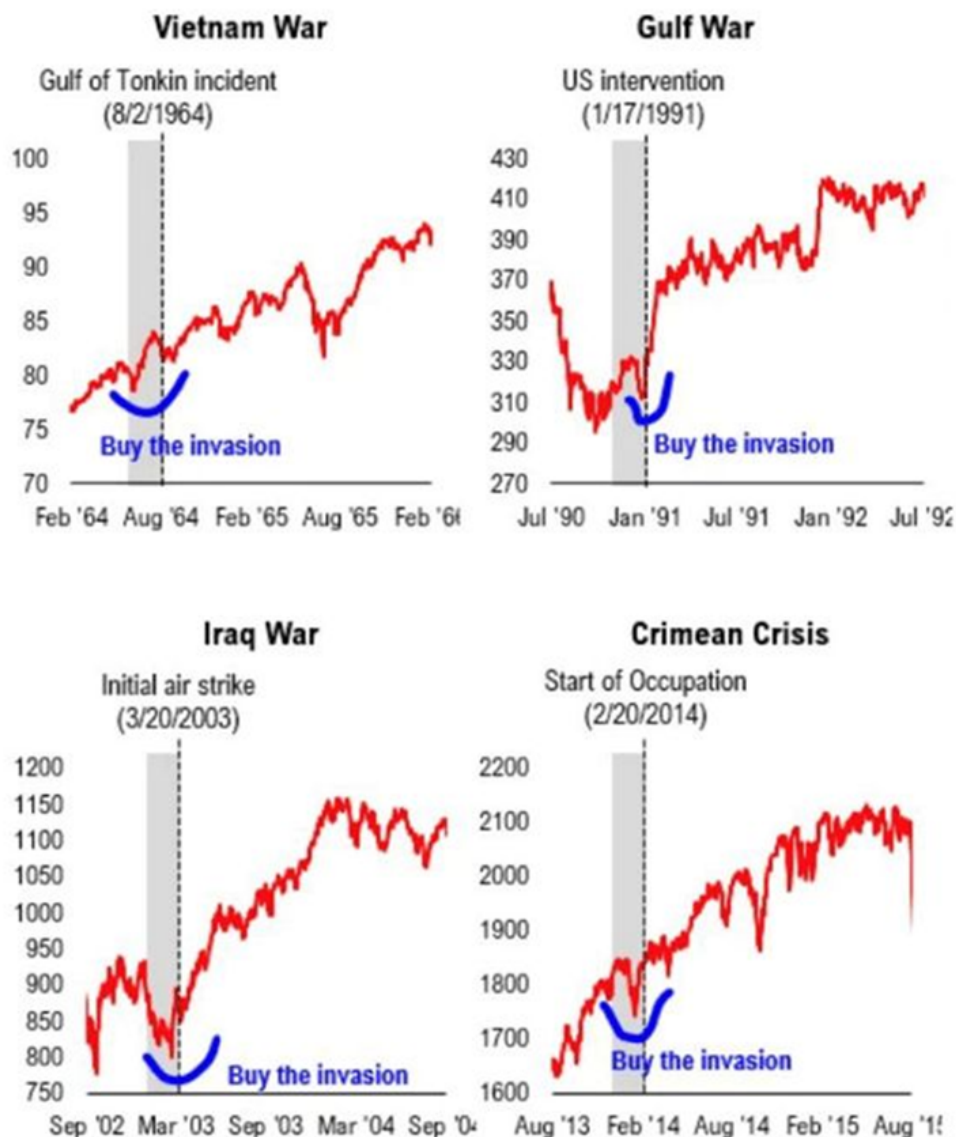
Stock Prices

Dow Jones Industrial Average (extended), 1789 to date

Monthly bars

Log scale





Como veréis las acciones han subido a largo plazo siempre. Han superado todas las guerras y acontecimientos geoestratégicos desde su existencia, esta no será una excepción.

Hemos de recordar que las empresas que cotizan en bolsa son las que proveen nuestro modo de vida. Si tenemos pensado seguir pagando los recibos de luz, teléfono, seguiremos yendo a comprar los productos de compañías tales como Nestlé y Danone, o si seguimos llenando el depósito del coche podemos tener la certeza absoluta de que nuestras compañías seguirán ganando dinero para nosotros. Qué más da si durante 15 días el mercado las valora un poco menos.

Sabemos que la bolsa de valores suele caer de media un 10% una vez al año y que lo hace un 15% cada dos años, es lo normal y lo que nos da oportunidades de comprar. En estos momentos las caídas van del 10 al 15% en los índices Europeos y Americanos desde máximos y por tanto estamos entrando en un terreno de compra claro.

Situación financiera de Occidente.

El momento elegido por Rusia para invadir Ucrania es especialmente delicado para las finanzas de Occidente: deuda pública enorme, especialmente USA, déficits públicos altos, inflación alta y la confianza de agentes económicos algo baja por el efecto COVID.

Es probable que la muy necesaria subida de los tipos de interés se retrase y que el escenario se vuelva mucho más inflacionista. En estos momentos el barril de petróleo del Mar del Norte sube un 8% y acaba de romper la barrera de los 100 dólares, por tanto, va a ser más que difícil que la inflación se modere tal y como esperaban las autoridades monetarias. No creo que tener el dinero en la cuenta corriente sea una opción para los próximos meses.

Os dejo con las sabias palabras de Benjamin Graham, maestro de Warren Buffet, mejor inversor de todos los tiempos.

“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, el mercado en los próximos días nos ofrecerá un trato que no deberemos rechazar. Os iré llamando a los que teneis cash disponible para ir entrando poco a poco en los próximos días.

Un abrazo.

www.lluissegui.com