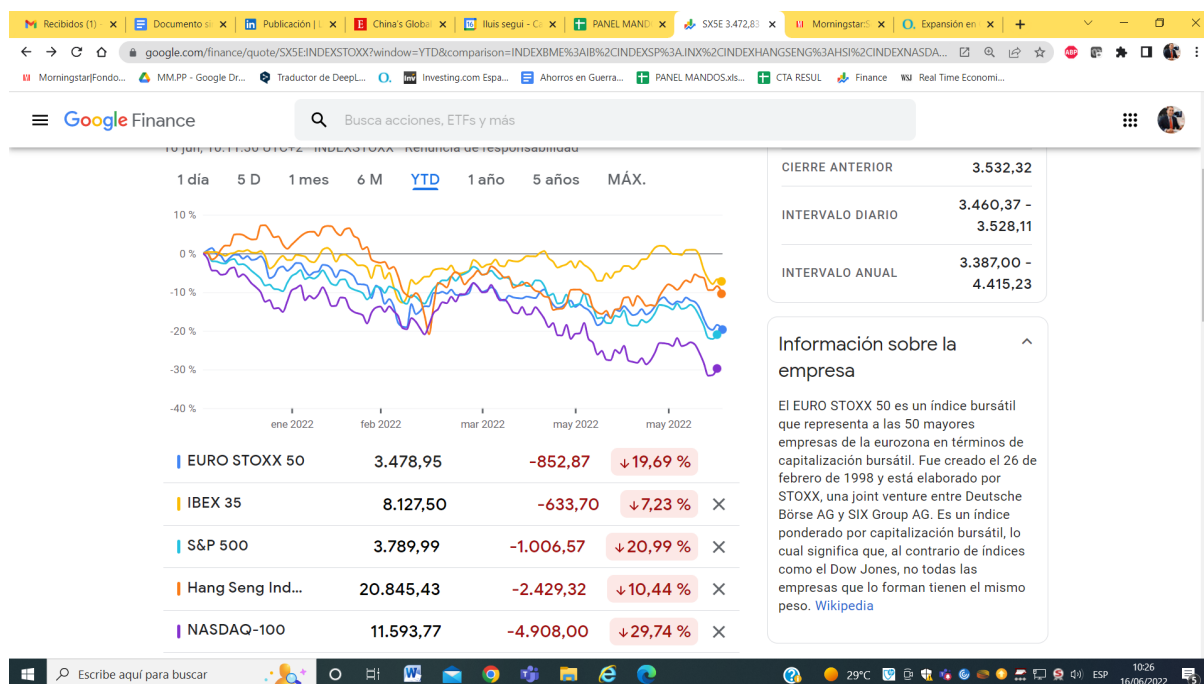


www.lluissegui.com

Estimados clientes,

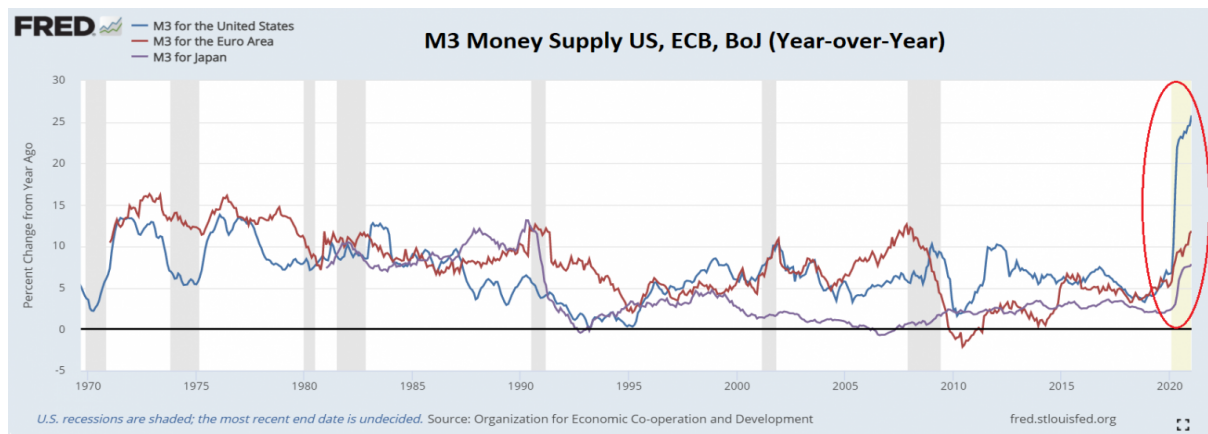
Las bolsas de todo el mundo han estado cayendo fuertemente desde principios de año entre un 20 y un 30 %. Es más que posible que sigan cayendo.



La causa de tal caída está en la subida de tipos de interés que están llevando los bancos centrales de todo el mundo para tratar de frenar la inflación.

A diferencia de muchos comentaristas, nosotros tenemos claro que la inflación ha sido provocada por la impresión de dinero nuevo y su introducción al sistema vía ayudas COVID: ERTES, subvenciones, préstamos nuevos etc...en general en todo Occidente.

Vemos en el gráfico de abajo cómo ha crecido la masa monetaria, esto es el dinero que hay en nuestras economías, especialmente en USA.



La inflación es la pérdida de poder adquisitivo del dinero y es malo por tres razones fundamentalmente:

- Perjudica al ahorrador que ve cómo su dinero se vuelve pequeño y, por tanto, desmotiva a las personas a ahorrar.
- Los acreedores de préstamos ven como les devuelven su dinero “aguado” y que con lo que reciben no pueden comprar lo que compraban antes. Desmotiva a prestar.
- Dificulta el cálculo económico y los proyectos empresariales. Ejemplo: hoy en día empiezas unas obras ya no hay forma de saber cuánto te costará, los presupuestos tienen corta vigencia, los precios de materiales cambian...

Por otra parte, la inflación tiene un par de características positivas:

- Diluye el valor de las deudas, si los precios suben a medio plazo los agentes obtienen más dinero y por tanto les es más fácil afrontar las cuotas de los préstamos. En nuestro mundo los agentes más endeudados son los estados y en estos momentos están recaudando mucho más vía impuestos. ¿Les ayudará a rebajar la deuda?
- Las personas buscan comprar cosas para no sufrir el desgaste de su dinero y esto mantiene la economía a buen ritmo.

Podemos decir que la inflación es un fenómeno injusto ya que altera las reglas del juego, provoca ganadores y perdedores inmerecidos. Históricamente las sociedades que han vivido momentos de gran inflación han deteriorado su comportamiento: han surgido revoluciones, guerras y en general han disminuido fuertemente los estándares morales.

Es por ello que los bancos centrales tendrán que subir tipos de interés y enfriar la economía para que la gente pare de adquirir bienes y servicios al ritmo frenético de estos días. Está claro entonces por qué bajan las bolsas: las autoridades habrán que parar la economía con la consabida pérdida de beneficios para muchos.

Pero entonces **¿Qué hacemos con nuestro dinero?**

Lo mejor que se puede hacer es estar invertido por estas razones:

- El dinero en efectivo se evaporará rápidamente.
- Aunque las bolsas estén bajando ahora, si el precio de las “cosas” sigue subiendo, también subirán las acciones ya que los activos de las empresas también son “cosas”.
- Las empresas suelen poder subir precios y, por tanto, defenderse de la inflación, véase alimentación, inmuebles, coches etc...especialmente empresas que venden cosas imprescindibles para nosotros. Las cotizadas tendrán costes más elevados pero también ingresarán más.
- Las bolsas son organismos vivos que evolucionan y matan a perdedores y aúpan a ganadores en cada entorno. Los fondos reflejan esa supervivencia.
- El ejemplo de Venezuela es paradigmático.

Recibido... x Documento... x China's... x Luis seg... x PANEL N... x SXSE 3.4... x Morning... x Expansi... x MIERVAL... x años bu... x El curios... x

eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/6866441/07/15/El-curioso-caso-de-Venezuela-o-como-la-bolsa-puede-subir-un-300-mientras-el-pais-se-ahoga.html

MorningstarFondo... MMJPP - Google Dr... Traductor de DeepL... Investing.com Espa... Ahorros en Guerra... PANEL MANDOS.xls... CTA RESUL... Finance... Real Time Economi...

Menú Buscar elEconomista.es

Mercados y Cotizaciones Ibex 35 M.Continuo ESG Empresas Economía Tecnología EcoSalud EcoUrban EcoRetail Opinión

Bolsa, mercados y cotizaciones

El curioso caso de Venezuela o cómo la bolsa puede subir un 300% mientras un país se ahoga

* Los inversores meten su dinero en Bolsa para no perder poder adquisitivo

10 REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA DIEZ BOLÍVARES

20 REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA VIENTE BOLÍVARES

50 REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA CINCUENTA BOLÍVARES

100 REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA CIENTO BOLÍVARES

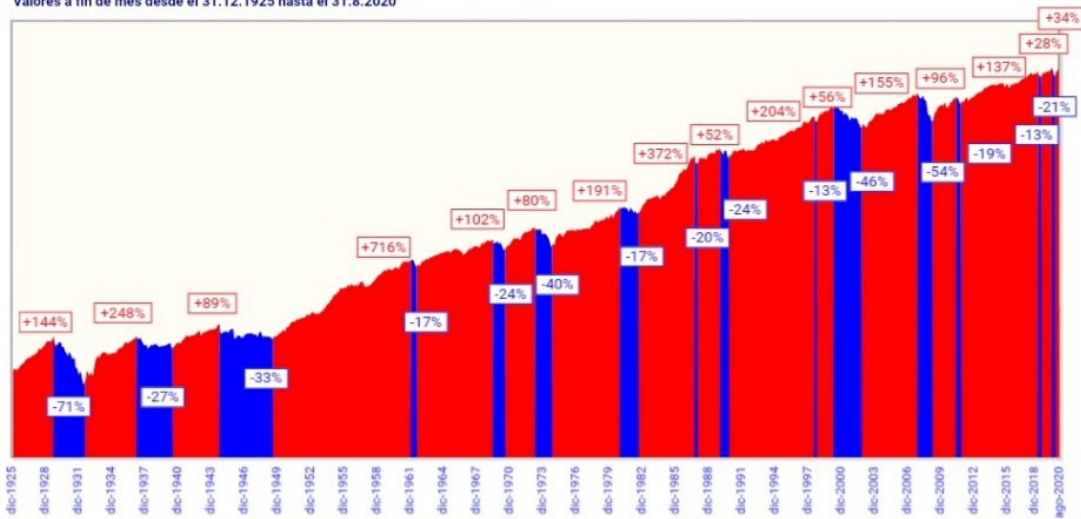
Escribe aquí para buscar 31°C 11:58 16/06/2022

Si finalmente los Bancos Centrales paran la economía la bolsa ya habrá caído, no debemos estar lejos del fin de las caídas. Observad los numeritos en azul de este gráfico que expresan la caídas de la bolsa en mercados bajistas en estos últimos 100 ños. Ya falta poco.

Índice MSCI World Total Return en dólares americanos

Español ▼

Valores a fin de mes desde el 31.12.1925 hasta el 31.8.2020



El cambio de color se produce cuando la desviación del último máximo/mínimo es superior al 13%.

Nuestras carteras de fondos de inversión ya son prácticamente todas iguales, desde el 1 de enero han bajado alrededor del 5% y las bolsas alrededor del 20%. Llegados a este punto podemos decir que cuando las bolsas se recuperen habremos pasado esta “zona azul “ muy bien y, por tanto, estamos en disposición de ganar un buen dinero cuando los mercados se recuperen.

Además no debemos olvidar esto:

inversionenvalor.com

”

La Bolsa es un mecanismo
por el cual se transfiere
dinero del impaciente al
paciente

—Warren Buffett

