

Estimados clientes,

Habréis visto en los medios de comunicación que las bolsas mundiales han ido cayendo con fuerza estos últimos días. La explicación diríamos técnica a esas caídas es la misma en origen a lo que os expuse en mi última comunicación, la subida de los tipos interés/inflación.

Aunque la verdad verdadera es la siguiente:

Decía Ben Graham (1894-1976), el más importante de los maestros de inversión “value” que el mercado es como tener un socio maniaco 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.

Y tal vez esa sea la explicación más clara de lo que ha acontecido en el mercado desde principios de año.

Pues bien, en estos momentos el Señor Mercado nos está haciendo una oferta que de ninguna manera podemos aceptar. Antes al revés, habrá inversores inteligentes que aprovecharan este episodio depresivo del simpático Señor para comprarle una parte de la empresa.

Por los demás, los datos económicos macro y de beneficios de las compañías siguen siendo muy buenos.

La paciencia tiene su recompensa, como bien sabéis lo que lleváis un tiempo conmigo.

Todo irá bien. Un abrazo.

