

Estimados clientes,

Lo primero que debo hacer es agradecer vuestro temple en estos momentos y la comprensión que demostráis cuando me llamáis o contactáis de alguna forma. La mayoría ya estamos entrenados en este tipo de caídas y las ventas por pánico a fecha de hoy han sido cero, por tanto, cero afectados por coronavirus entre nuestras filas.

CAÍDAS

Las caídas en el mercado son algo recurrente y normal. Mirad cuales han sido las caídas más impresionantes de la bolsa española y sus causas en la historia reciente. Muchas de ellas ni os sonarán, eventos olvidados y que un día parecieron el fin del mundo.

LAS MAYORES CAÍDAS DE LA BOLSA ESPAÑOLA

Datos anteriores a 1992 índice IGBM posteriores Ibex 35

EVENTO			
1. Brexit	24 junio 2016		-12,35%
2. Crisis de Lehman-AIG	10 octubre 2008		-9,14%
3. Golpe de estado URSS	19 agosto 1991		-8,49%
4. Crisis de Lehman-AIG	22 octubre 2008		-8,20%
5. Pánico del lunes negro de Wall Street	21 octubre 1987		-7,76%
6. Futuros Kerviel - Société Générale	21 enero 2008		-7,54%
7. Pánico del lunes negro de Wall Street	27 octubre 1987		-7,16%
8. Pánico del lunes negro de Wall Street	29 octubre 1987		-7,12%
9. Rescate del fondo LTCM	1 octubre 1998		-7,08%
10. Crisis del fondo LTCM	10 septiembre 1998		-7,07%

LA INFORMACIÓN - Fuente: elaboración propia.

Pues bien, de todas estas caídas nos hemos recuperado.

CORONAVIRUS

El coronavirus es un evento importante para la economía ya que las posibilidades de contagio entre las personas dificultan el producir y en buena medida consumir, por tanto dificulta la creación de riqueza.

La población mundial en estos momentos alcanza 7.625 millones de personas según la ONU, en estos momentos se han contagiado por coronavirus unas 120.000 personas de las cuales 65.000 se han recuperado y 4.200 han fallecido*. Por tanto, se ha contagiado el 0,0015% de la población mundial.

LAS EMPRESAS

Las empresas son básicamente estructuras de creación de flujos de dinero futuro, son entes que generan dinero para sus dueños y trabajadores, los inversores las compramos porque consideramos que nos traerán riqueza futura. En estos momentos el mercado nos ofrece esas empresas un 30% más barato que hace apenas 3 semanas porque cree que los flujos de dinero que crearán las empresas serán menores. Durante los próximos meses los negocios van a tener unos resultados flojos, sin duda.

En estos momentos las preguntas que los inversores a largo plazo como nosotros debemos hacernos son:

- ¿Las empresas van a generar un 30% menos de beneficios los próximos 10 años?
- ¿Inditex va a vender menos ropa los próximos 10 años por el coronavirus?
- ¿Bayern va a vender menos aspirinas a largo plazo?
- ¿La gente va a dejar de comprar casas, muebles etc..la próxima década?

LA DEUDA

La deuda es el gran problema de la economía global, estados en general y en según qué países las empresas tienen deudas enormes. Los bajos tipos de interés permiten que puedan cumplirse las obligaciones y no haya quiebras.

- Puede el coronavirus provocar que suban los tipos de interés? no a corto plazo.

A medio plazo podría generar inflación y posteriores subidas de tipos, pero no sería dramático para los negocios ni para los inversores en acciones, podría ser incluso positivo.

LA DECISION

No hay evidencias de que la estructura económica mundial haya colapsado o estemos ante un cambio de paradigma en el sistema capitalista, algo que sí se dio en 2008. Nosotros debemos decidir si creemos que la humanidad va a ser capaz de controlar el fenómeno coronavirus a corto plazo o si por el contrario el mundo ha cambiado para siempre y la creación de riqueza futura ha quedado fatalmente comprometida.

“OBRAS SON AMORES Y NO BUENAS RAZONES”

Yo soy de los que piensa que seremos capaces de controlar la enfermedad en unos meses y por tanto he aprovechado las rebajas para comprar más empresas para mi futuro. Os paso extracto de mi cuenta personal con las suscripciones realizadas durante estos días de bajadas.

Muchos sois los que habéis incrementado vuestras posiciones, espero que en unos meses podamos disfrutarlo.

Un abrazo

*datos web RTVE.es

www.lluissegui.com