

JULIO • 2017

LOS MERCADOS DEL VIEJO CONTINENTE SE ERIGEN EN LOS PROTAGONISTAS DE 2017 CON EL AUGUE DE SU ECONOMÍA Y EN PLENA DILUCIÓN DE LOS RIESGOS POLÍTICOS

Juan Javier Andrés

Europa da la campanada bursátil

Construida en los años treinta, en poco más de una década, a través de cuatrocientos kilómetros de frontera con Alemania y Bélgica y dotada de complejos búnkeres y fuertes cada quince kilómetros, la línea Maginot fue la mayor construcción defensiva de la Historia ideada por los franceses para frenar cualquier invasión alemana. Pero, en pleno inicio de la Segunda Guerra Mundial, acabó convirtiéndose en uno de los mayores fracasos militares del momento,

incapaz de frenar el demoledor avance alemán. Como aquella construcción de triste recuerdo, los índices bursátiles europeos apenas están encontrando resistencia en su empuje alcista en 2017, y poco recuerdo queda de aquellos niveles que les habían parado una y otra vez en los últimos tres años, como son los 10.000 puntos del índice español Ibex-35, los 3.300 del Euro Stoxx 50 o los 11.000 puntos del Dax alemán. Esta suerte de franca revalorización



La Banca, el Ave Fénix de los mercados

LOS INVERSORES VUELVEN A APOSTAR POR EL SECTOR ESTRELLA DE LOS ÍNDICES PARA QUE ABANDERE EL IMPULSO ALCISTA DE LAS BOLSAS

Juan Javier Andrés

**“¡Holmes! Pero ¿de veras que es usted?
¿Es posible que, en efecto, se halle usted
con vida? ¿Cómo pudo trepar hasta salir
de aquella sima?”**

Así describió el escritor británico Arthur Conan Doyle, médico de profesión, la resurrección literaria del detective más famoso de la Historia, Sherlock Holmes, a quien tuvo que matar hartado de su fama y a quien tuvo que devolver a la vida, asediado por la presión de sus editores, para acabar prolongando sus aventuras durante tres décadas. Son paradojas que tiene la vida, como también pasa en los mercados. En sentido literario, las bolsas también han tenido que rescatar, a su manera, a su sector estrella, la banca, para protagonizar el estallido alcista de este año y dar rienda a su ímpetu de subidas. De hecho, este sector, cual ave fénix, ha renacido de sus cenizas para liderar y capitanear el avance de los mercados en 2017.

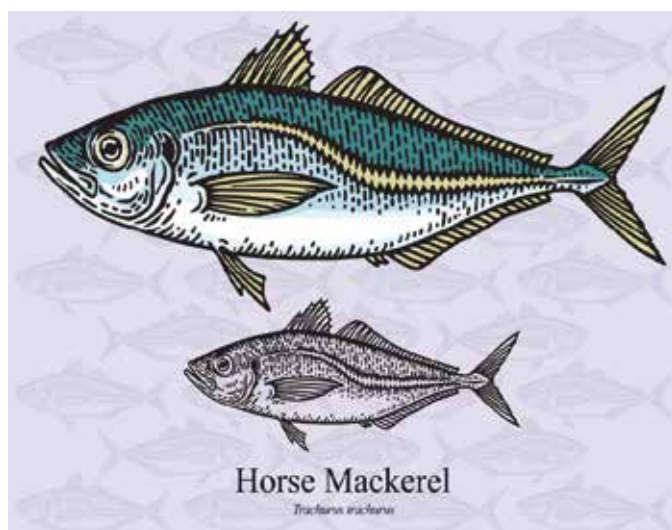
Tras más de cinco ejercicios de sinsabores, el sector bancario europeo está de regreso en la bolsa y tiene todas las condiciones para ser protagonista de los mercados en los próximos meses. En pleno cambio de tercio bursátil, en el que Europa está cogiendo el relevo de Estados Unidos en esta particular carrera bursátil, como analizamos en este mismo número, las acciones de las entidades financieras están abanderando esta tendencia. De hecho, el principal índice bancario del Viejo Continente, Stoxx Europe 600 Banks (SX7R), formado por los valores de 46 entidades (entre ellas, Santander, BBVA o CaixaBank), ha repuntado más de un 10% en lo que llevamos de 2017 y ha coronado los niveles más altos de los dos últimos años, dando rienda suelta al viraje estratégico de los mercados hacia este sector crucial para la economía.

Los grandes inversores institucionales, a razón las manos fuertes que mueven los mercados financieros a su antojo, han vuelto a fijar su atención en los bancos, conscientes de la oportunidad de inversión que pueden representar. Tras un agudo proceso de reestructuración global, con cierre de oficinas, reducción de plantilla, venta de negocios no estratégicos e incremento de las provisiones y aumento de capital, las entidades se han tenido que poner en forma para aguantar el chaparrón que ha caído sobre la economía mundial desde 2008. Ahora, sin embargo, empiezan a sacar partido de su mejor posicionamiento, con una estructura de costes más ágil y mejores ratios de solvencia.

El mundo de la inversión, a golpe de refrán

Muy lejos quedan aquellas primeras transacciones comerciales que hacían veinticuatro comerciantes a viva voz debajo de un árbol a finales del siglo XVIII y que, con el tiempo, serían los austeros pasos de lo que hoy conocemos como la Bolsa de Nueva York. También se recuerda el edificio donde ya se hacían tratos comerciales en pleno siglo XIII y que pertenecía a una familia noble de la localidad belga de Brujas cuyo apellido Van der Buërse sirvió para bautizar a este negocio con el nombre de bolsa. De aquellos intrincados inicios ha pasado una eternidad y hoy esta actividad ha adquirido tal gigantesca dimensión y ha calado tanto en la vida diaria y económica de un país que hasta los refranes se han hecho un hueco. En esta ocasión, nos vamos a servir de muchos de esos dichos populares para trazar una pequeña hoja de ruta para moverse en el complejo mundo de la inversión.

Como todo en la vida, también es trascendental tener las cosas claras en la bolsa. A ello siempre ayudará invertir en acciones de empresas con crecimiento constante, beneficios recurrentes y una continuada y generosa política de dividendos. Siempre tenga presente estos criterios a la hora de destinar una parte de sus ahorros a la inversión bursátil, lo que mismo que recuerde que **“no dan duros a pesetas”**. En ese sentido, desconfíe de los chicharros, término bursátil con el que se denomina a valores de muy bajo importe nominal y que un día tienen una subida meteórica y al día siguiente se desploman sin remedio.



La diversificación también es otro buen aliado para sus inversiones. Una óptima selección de valores, siempre con las características ya señaladas, siempre se verá reforzada por aquella enseñanza que nos da el refrán de que **“no ponga todos los huevos en la misma cesta”**. Esto le permitirá equilibrar su cartera y aguantar imprevistos en alguno de los valores seleccionados.

EL AFÁN DIDÁCTICO QUE TIENE POR BANDERA ESTA SECCIÓN NOS PERMITE ABORDAR EN ESTA OCASIÓN EL COMPLEJO MUNDO DE LOS MERCADOS BURSÁTILES Y EXTRAER CIERTAS ENSEÑANZAS A PARTIR DE UN PUNTO DE VISTA TAN ATREVIDO Y CURIOSO COMO SON LOS REFRANES, DICHOS POPULARES Y GIROS COLOQUIALES.

Como ya hemos indicado en números anteriores de esta publicación, los dividendos, como una de las principales señas de identidad de toda buena compañía, es otro criterio indispensable a la hora de seleccionar valores. En ese sentido, en los últimos años muchas empresas han optado por ofrecer a sus accionistas entre la retribución en acciones (scrip dividend, en la jerga bursátil) o el dinero en efectivo, como es la tradición. Quizás ante esa tesitura valga la pena tener en cuenta que **“más vale pájaro en mano que no ciento volando”**.

EL INVERSOR TIENE A MANO MUCHOS REFRANES Y DICHOS POPULARES QUE, CON LA LÓGICA Y EL SENTIDO COMÚN POR DELANTE, LE PUEDEN AYUDAR EN SU DÍA A DÍA EN LA BOLSA

Esta aconsejable selección de acciones se debe rematar con una adecuada gestión de la cartera. Tan importante es saber el momento de comprar como, sobre todo, elegir cuándo toca vender, sobre todo si se tiene una importante revalorización a mano. Lo mismo que **“la avaricia rompe el saco”** también se puede aplicar el dicho de que **“el último duro lo gane otro”**.

Esta hoja de ruta también puede verse alterada por los acontecimientos excepcionales que siempre agitan a los mercados, presas como son de una constante volatilidad. Muchas historias de revalorización o desplomes empiezan con rumores y acaban confirmándose con noticias, de ahí que el inversor deba recordar que, en esos casos, lo más aconsejable es **“comprar con el rumor y vender con la noticia”**. O como dice aquel otro refrán de **“compra al ruido de los cañones y vende al son de los violines”**. E incluso si la estampida de inversores puede afectar a su cartera, sea práctico y recuerde aquello de que **“cuando veas las barbas de tu vecino cortar, pon las tuyas a remojar”**.

Con el tiempo, los mercados, foco como son de intensos análisis, también han construido su propia historia de pautas estacionales. Aunque no siempre se cumplen, un dicho nos recuerda que **“compra en octubre y vende en mayo”** y otro apunta a que **“vende en mayo y véte”**.



www.bancapatrimonialglobalcaja.es

**Descubra en nuestra página web
todas las ventajas de una
Banca Patrimonial muy suya**

Newsletter