

¿2009: QUE AÑO NOS TOCARÁ VIVIR? (Antonio A. García Rivero)

Lo peor de este año no es que se haya descapitalizado nuestro IBEX un casi 40%, lo peor es quizás que para recuperar niveles de máximos anteriores tendrá que rebotar un 90%, vamos que lo peor de perder en Bolsa es que hay que subir luego el doble para recuperar lo pedido.

Este año ha sido el peor de la historia de nuestro mercado y uno de los peores de todos los tiempos en todos los mercados del mundo, en 12 meses hemos visto sobre el cielo de la renta variable como se ha formado “la tormenta perfecta”, escenarios imposibles fusionándose entre sí creando un efecto de reacción en cadena demoliendo y desbastando a todas las empresas de la A a la Z con indiferencia del sector en el que se agrupasen, vamos que al cierre de 2008 perder en el año menos de un 20% se puede considerar un rotundo éxito.

Hubieron semanas que creímos que el sistema financiero de los EEUU iba a colapsar de un momento a otro, en España creímos que todas las empresas referenciadas al sector inmoconstructor valían cero y que se dirigían sin freno al concurso de acreedores, las autoridades políticas y económicas horrorizadas por la situación presente y la que se le podía caer encima se apresuraron a inyectar liquidez y bajar tipos de interés cuales bomberos en un incendio.

Por supuesto todo ello en un mar de dudas, falta de confianza de empresarios y consumidores, caída de la demanda, crisis del crédito, incertidumbres, con los datos macros girándose en redondo rumbo a la recesión, el déficit, el desequilibrio, al desempleo, en Octubre el IBEX descapitalizaba algo más de un 50%, mientras en el mercado continuo empresas de mediana y baja capitalización rozaban el 70-80% de media y cada vez eran más las de pequeña que perdían el 90%, y lo que es un dato a tener en cuenta, ha hecho más daño la velocidad a la que hemos caído que la caída en sí misma.

Hablando en plata, el 2008 no ha dejado a títire con cabeza ha diezmado y masacrado a todas las casas y agencias de valores (desde la A a la Z), a los analistas dependientes e independientes (desde la A a la Z), a los gestores de cuentas (desde la A a la Z), a los departamentos de banca de inversión privada y colectiva (desde la A a la Z), a los inversores Institucionales (desde la A a la Z), a los Insiders (desde la A a la Z) ha sido tan malo, tan malo que incluso los especuladores que siempre ganan, han perdido; obviamente hay excepciones por supuesto, pero solo sirven para confirmar la regla.

Y para que veáis la certeza de todo lo dicho, en renta variable hasta el verano el único sector de la renta variable que estaba funcionando era el de las materias primas en general y el del petróleo en particular, pues en cinco meses (todos esos inversores que nadaban en la abundancia en un mar de naufragos dejado atrás por el hundimiento de las Bolsas) fueron masacrados viendo impotentes como se desplomaban estos productos financieros de alta especulación y volatilidad fosfátizándose sus plusvalías e inversión en sesiones de infarto, para muestra un botón : el petróleo de 150 en Julio a 35 en Diciembre. ¡¡¡cazí ná (que diría un gitano)!!!

HABLEMOS CON EL GRAFICO DELANTE

El análisis técnico ha sido contundentemente brutal y exacto, cuando tras los máximos de Noviembre 2007 en 16000 vimos como en la tercera semana de Enero 2008 tocábamos los 12000 y de ahí un rebote hasta los casi 14400 de Mayo, el próximo rango a cubrir sería de 4000 puntos a la baja si rompíamos los mínimos de Enero de nuevo, vamos que nos íbamos a 8000 de cabeza, y tristemente así fue, tras lateralizar de Junio a Septiembre el desplome posterior (que confieso ni yo ni muchos esperábamos dado que éramos reacios a creer en mayores caídas) fue absolutamente acongojador por no decir otra palabra, fue un fusilamiento a toda la masa de invasores y especuladores que creíamos en una nueva superación de los 12000 y su transformación en SUELO. Pero no, en dos meses de 12000 a 7750

Y AHORA QUE

El 2009 empieza al menos en una dinámica “de rebote técnico” hasta la zona del 61.8% del rango 12000-7750, tendríamos que esperar a ver los 10250 puntos ahí luego, cuidado, desde que los perfore a la baja salirnos, y de seguir subiendo el precio objetivo sería llegar a 12000 para cubrir el rango completo.

Por supuesto, un nuevo desplome del mercado tendría por precio objetivo de nuevo 4000 puntos a la baja tras el último gran mínimo de Octubre, unos 3600 puntos de IBEX que ya consideramos de antemano una autentica aberración, pues a esos niveles mucho nos tememos que la economía real habría naufragado por completo ante la impotencia de los Gobiernos y Estados.

ALCISTAS O BAJISTAS

Sería estúpido ponerme aquí a recomendar estar cortos pues si se está de la mano de la tendencia no se falla, o ponerme a recomendar comprar porque lo más razonable es que los mercados recuperen gran parte de la caída este año.

Soy realista, en el mercado no hay dinero, reina la iliquidez y el miedo y por ende la volatilidad está alta, los indicadores macro aún no insinúan ningún tipo de giro y a la economía real le puede quedar algún giro más de tuerca hasta regular por completo su ciclo.

Así que difícil, muy difícil operar en el corto plazo, al mercado lo están dejando literalmente inoperable, para unos hay que esperar y bastante antes de empezar a tomar de nuevo posiciones en renta variable, para otros, los precios actuales de muchos valores “con valor” está invitando a tomar posiciones aunque sean escasas y con carácter especulativo, para muchos, que es lo más triste la Bolsa es una “ratonera” y que desde que se llene la trampa tirarán de nuevo de la cuerda y todos “cazados” otra vez.

DESDE MI PUNTO DE VISTA PROFESIONAL (1)

1. No se debe invertir aún con todo nuestro capital al no tener aún certeza de suelo, o de consolidación de soportes.

2. Se puede y se debe intentar entrar con alguna fracción en valores que por fundamentos no tenemos por su continuidad en el mercado, o sea, no irnos a inmoconstrucción o Banca, buscar aquellas empresas cuyos ratios impliquen que su cotización actual es una aberración valor-precio, o infravaloración patente y manifiesta.
3. Escoger valores con una ecuación rentabilidad/riesgo interesantes, bien porque su STOP es fácil y claro, o porque perder más ya sería más señal de mejor compra que de venta.
4. Intentar localizar valores MUY SOBREVENDIDOS cuyos indicadores técnicos ya insinúen cambio de sentimiento (corte de MACD o ESTOCASTICOS en gráficos de largo plazo)
5. Usar el producto financiero denominado CFD, huid de invertir vía acciones, de inmovilizar vuestro dinero, jugad con lo que habitualmente tengáis por stop de pérdidas, si os podéis permitir el lujo de perder 300 euros, usad por el momento ese dinero en productos apalancado con el CFD o el de la OPCION FINANCIERA.
6. No os esponzáis al riesgo innecesariamente, hay dormir por las noches y no estar acongojados por si USA cierra con un -10% que nos vaya a matar al día siguiente.
7. No hagáis caso a nada ni a nadie, últimamente nadie damos pie con bola con esto de entrar o salir del mercado.
8. Si la tendencia cambia de Bajista a Alcista se notará, no os agobiéis creyendo que os van a dejar fuera, sinceramente, si esto cambia nos dejarán fuera a casi todos.
9. Creo que lo que han puesto Los Gobiernos y Estados para salvar al sistema financiero en particular y a las Bolsas en general es brutal, ha sido histórico e histórico, han vaciado la hucha presente y futura de muchos países, y eso tarde o temprano se ha de notar para mejor.

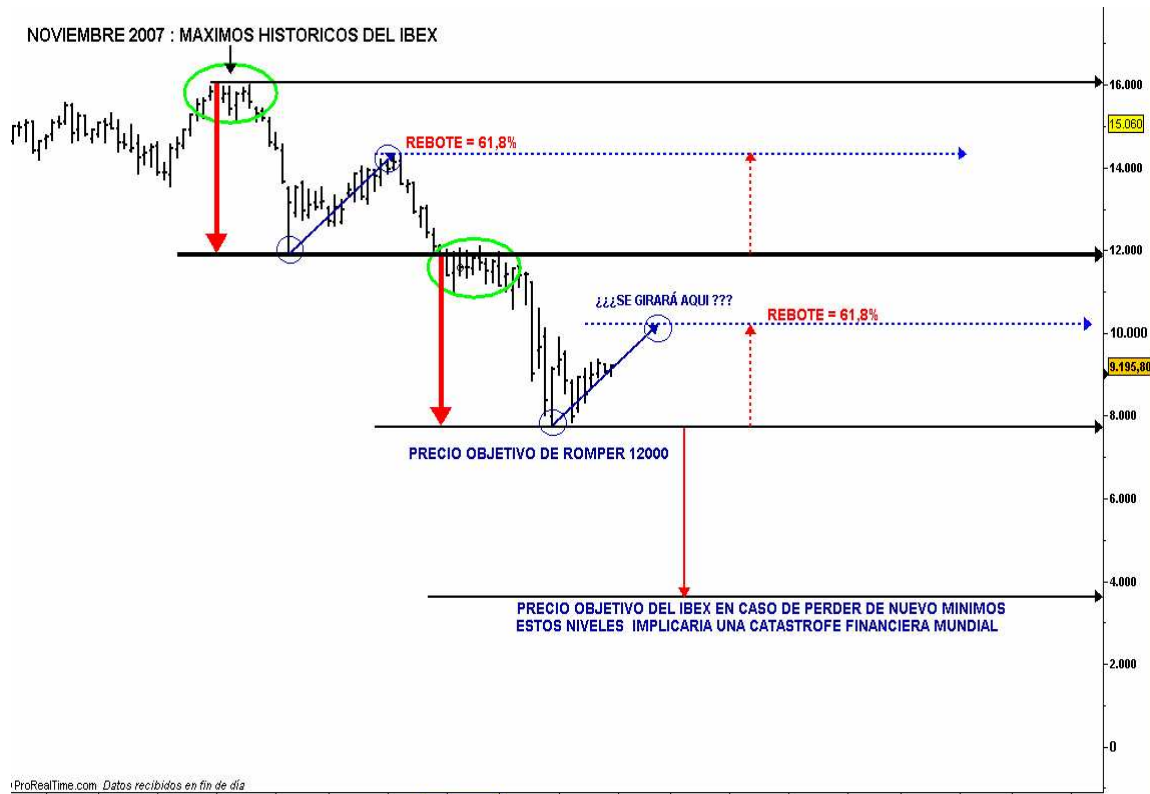
(1) no cito valores para que no se nos acuse de manipulación al inversor en beneficio propio.

En USA y JAPON el dinero es cuasi-gratis de nuevo, en EUROPA lo tendrá que volver a ser, ya no tenemos la excusa de la inflación que gracias a la caída de las materias primas ha bajado a niveles inimaginables en Enero ¿y porque no las Bolsas no van a poder experimentar un gran rebote al menos como corrección a tan tremendas descapitalizaciones de este año (ojo digo “rebote”, no que volvamos a ser alcistas como el año pasado)

En fin señores, el año 2009 que mañana viernes comienza a nivel bursátil nos traerá sin duda una de estas dos confirmaciones de las que sabremos su solución por estas fechas en Diciembre próximo:

- A. El ciclo bajista se habrá impuesto y ahondado tanto en la economía real como financiera confirmando como insuficientes las medidas puestas por los gobiernos y como falso que el mercado ya haya descontado “todo lo malo y fallos del sistema”.
- B. El mercado fue capaz de corregir sus excesos del 2008 y en el 2009 impuso la justicia necesaria dando valor y precio adecuados tanto a índices en general como a valores en particular, y la economía real hizo lo propio mejorando poco a poco sus indicadores despejando el camino para un potencial cambio de ciclo.

|||||SUERTE A TODOS |||||



NO PERDAIS DE VISTA ESTE MITICO GRAFICO DE BOLSACANARIA YA, QUE NOS DA UN PRECIO OBJETIVO DE 6900-7000 PUNTOS EN EL INTERVALOR 2008-2010

