

ES ABSOLUTAMENTE COMICO Y RIDICULO

Si en estos momentos (10.30 horas) rankeais el IBEX-35 de más a menos perdidas encabezan el ranking misteriosamente BANKINTER, BANESTO, SABADELL Y POPULAR (fuera del IBEX también le están zurrando al PASTOR) todos estos Bancos han tenido un comportamiento en la subida “mucho peor que mercado” les ha costado Dios y ayuda escalar un punto porcentual, y lo que es peor los inversores “pasan” de ellos y no dudan en irse al SANTANDER Y BBVA que están hasta “las tranças” de sobrecomprados y sobre todo rebosando peligro porque una corrección seria del mercado podría dejar un mar “de pillados” en estos dos valores.

¿Por qué la Banca Mediana sufre este castigo? ¿por qué los inversores no trasvasan posiciones de los grandes a ellos aunque sea por mera diversificación del riesgo?, ojo, aunque no es nuestra especialidad sabemos que hay factores y ratios “fundamentales” que justifican el comportamiento de este grupo de entidades con respecto a las dos grandes, pero claro la duda es ¿¿¿tanto???

Os ponemos un ejemplo, Bankinter desde Marzo ha rebotado entre mínimo y máximo un 86.33%, el BBVA 192.8% es que no es de recibo tamaña diferencia, así que la raíz de todo nos parece que viene desde la desproporción que existe cuando un inversor pasivo entra en el mercado vía fondos indexados o cuentas de gestión e inversión colectiva tipo SICAV.

Para que veáis que no solo la Banca Mediana está padeciendo esta enfermedad de la desproporción inversiva, os vamos a dar otra serie de valores con su respectiva subida de mínimos de Marzo a sus últimos máximos para que los comparéis con el 192.8% del BBVA o el 202.2 % del SANTANDER, ahí va solo una muestra por letra para no aburrir:

ABERTIS 63.39% / ACCIONA 88.8% / ACS 61.7% / BOLSA Y MERCADOS 114.7% / CRITERIA 82.5% / ENAGAS 40.12%/ FOMENTO 83.3% / GAS 82.7% / GRIFOLS 35.5% / IBERDROLA 58.3 / INDITEX 73.4% / RED ELECTRICA 35.7% / REPSOL 71.62% vamos que no son una lista de “chicharros” precisamente, la diferencia como veis es similar entre los dos grandes Bancos y la Banca Mediana, así que no es que los citados bancos estén mal y bajos sino que Zipi y Zape están bien y muy altos.

Para dar el informe completo la pregunta es ¿Qué valor ha podido seguir la estela del BBVA y SAN? La respuesta es muy fácil: OHL y TECNICAS REUNIDAS los demás salvo alguna excepción que confirma la regla están como la Banca Mediana frente a la Grande, así que menos cuentos fundamentalistas que lo que no está bien no es la Banca Mediana o el Sector Verde o el Constructor o el Energético, lo que no está bien es como los operadores institucionales están embarcando el dinero de la gente en muy escasos valores dejando para el resto “mísera calderilla” para disimular y decirle al cliente que tiene una cartera “ muy diversificada”.

El problema vendrá cuando a los creadores y operadores de mercado no les quede más remedio que sacar de sus carteras SAN y BBVA para hacer limpieza de bodegas, ese día lo notaremos todos porque pagarán justos por pecadores tanto valores como inversores.