

## **CAMPAÑA DE RESULTADOS: LA ECONOMIA REAL EMPIEZA CONFIRMANDO LA PROGRESION DE LA FINANCIERA** Por Antonio A. García Rivero – Anargari – [www.bolsacanaria.net](http://www.bolsacanaria.net)

Decíamos en comentarios anteriores que a partir de esta semana la Economía Real (al menos la estadounidense porque la nuestra no vale ni para freir espárragos trigueros) debería confirmar o ratificar la progresión al alza de sus índices, y parece que así está siendo, INTEL y JP MORGAN acaban de publicar resultados “por encima de lo esperado” por lo tanto y “por el momento” la temporada empieza bien, no debiendo temer el inversor más que por correcciones técnicas puntuales.

Hacemos hincapié en que nosotros (IBEX-35) somos ahora el farolillo rojo de las plazas europeas cuyas cotizaciones actuales están “en o por encima” de sus máximos de Enero y nosotros a un 6% de los nuestros, vamos recortando pero aún estamos lejos así que nadie se extrañe si nuestros creadores y cuidadores le meten otro acelerón a todo otra vez; simplemente sería una acción de correlación bursátil no por otra cosa.

La renta variable gana en visibilidad, los resultados empresariales son ascendentes, la confianza de los consumidores sigue débil pero mirando hacia arriba, aunque el empleo no despunta (todo no va a poder ser a la vez) y el consumo ni la inversión tampoco (los estados están muy comprometidos para que pronto vuelvan a carburar), la perspectiva tanto técnica como creemos que fundamental también es positiva de cara a estar en Bolsa.

La renta variable cuenta también con la ventaja añadida de que no tiene oposición o rival a la vista, lo estaba siendo el oro, pero si hacemos una simple comparativa podemos ver que el metal amarillo esta en unos topes donde lo más racional es vender y no comprar, la otrora fuente de plusvalías y residencia habitual de inversores largoplacistas como era el sector inmoconstructor ha desaparecido de la faz de la tierra.

Materias primas y/o productos agrícolas son siempre alternativas pero vinculadas a los ciclos económicos que marca la renta variable, en fin, en Bolsacanaria creemos que estamos en un tránsito a mejores puertos, por supuesto todo no es bueno, todo no vale, todo no está barato, pero muchas empresas están a niveles óptimos donde podemos terminar de madurarlas en nuestra cartera, aunque medien sustos de por medio porque aquí nadie regala nada.

Otro escenario a tener en cuenta es que en todo este mar de relativa calma y positividad (consenso muy alcista y volatilidad muy baja) con respecto al futuro “las manos” estén “endosando” papel porque dan por terminado el tramo e igual estiman que ya está bien “por el momento” de ganar dinero y de un momento a otro nos den un machetazo a la baja para corregir la sobrecompra existente y volver a comprar papel a precios más bajos, así que cuidado con el papel de nuestras carteras, nunca está de más asegurarnos ganancias con alguna posición corta por alcista que esté y sea más o menos todo o en su defecto cerrando parte de nuestra cartera y hacer caja.