

RELACIONES E INTERACCIONES ECONOMETRICAS ENTRE T-BOND USA, BOLSA , ORO, PETROLEO Y DOLAR A LARGO PLAZO

Por Antonio A. García Rivero de www.bolsacanaria.es

T-BOND 30 YEAR USA; REVALORIZACION DESDE JULIO 1981: +246.3%



S&P 500; REVALORIZACION DESDE JULIO 1981: +1.055.6%



ORO; REVALORIZACION DESDE JULIO 1981: +398%



CRUDE OIL ; REVALORIZACION DESDE ENERO 1986: +161.8%



DOLAR RESPECTO EURO REVALORIZACION DESDE OCTUBRE 1984: -88.6%



DOLAR RESPECTO YEN; REVALORIZACION DESDE ENERO 1977: -71.25%



He querido ser lo más aséptico posible y no condicionar a nadie con análisis técnico de ningún tipo simplemente una raya para que veáis o comprendáis la evolución del activo de referencia. Ahora pues, voy a establecer conclusiones amparándome en los gráficos vistos, luego cada uno medite sobre lo que digo y también saque tantas o más conclusiones que yo, así como su cultura económica sea capaz de otorgarle.

- La primera y fundamental es que TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS COTIZANTES EN MERCADOS SON A LARGO PLAZO GANADORES, he obviamente sacado una muestra global de cada segmento, el TBOND por la renta fija, el SP500 por la variable, ORO por metales y PETROLEO por energía, por creer que es la muestra más limpia y representativa que os puedo mostrar para daros una teoría final, al final he añadido la evolución del dólar con respecto a Euro y Yen.
- El activo financiero que más se ha revalorizado en los últimos 30 años es LA RENTA VARIABLE de los EEUU, este activo no tiene competencia en rentabilidad porque cuadruplica al segundo que en este caso es el Oro.
- El activo financiero que ha desarrollado una serie más ordenada dentro de un canal alcista en el tiempo ha sido LA RENTA FIJA según nos grafica el T-BOND a 30 años encontrándose actualmente en lo alto de tal canal por lo que se le puede intuir un camino de vuelta a por la línea soporte del mismo.
- El activo financiero más explosivo ha sido el ORO tras años de lateralidad entra en ebullición cuando estalla en el 2007 la crisis subprime, al ser el más explosivo también le podemos intuir que su corrección será la más dilutiva ya que lo que sube como la espuma suele caer como las piedras.
- El activo financiero que más complejo resulta interpretar en el tiempo es el PETROLEO pero si decir que a partir de mediados de la década pasada parece entrar en otra dimensión por la facilidad que presenta especular con él para todos, estando antes más cerrado a círculos expertos fuera del alcance de los inversores en general que solo podían acudir a él a través de empresas cotizantes y no directamente al mercado de energía.

Pero la liebre salta en la evolución de los cruces del DOLAR frente a EURO y YEN en los últimos 35 años, sospechosamente cuando todos los demás activos son globalmente alcistas y los pacientes inversores en ellos acumulan estupendas plusvalías, los tenedores de dólares pierden y pierden mucho.

La pregunta que me hago es ¿Ha sido el Dólar manipulado por las distintas administraciones con independencia de si han sido Republicanas o Demócratas desde la de Reagan? ¿Ha instrumentalizado la FED una fórmula compleja o ha diseñado operaciones cruzadas con los distintos bloques para uno vender más (exportando) y dos financiarse a través de Deuda a muy bajo tipo de interés cuando realmente debía pagar más por ella?

¿por qué tiene su moneda bajista frente a dos bloques el europeo y el japonés que están en serios problemas financieros estructurales? ¿piensan corregir los EEUU la tendencia de su moneda? ¿les interesa hacerlo o les interesa mantenerla tal como esta? ¿quien se beneficia realmente de un dólar barato y de otro caro, es decir interesa a alguien un dólar barato en la primera economía del mundo a la que todos los bloques emergentes quieren venderle? ¿se aprovecha vilmente la FED de países como China y Japón para vaciar en los Bancos Centrales de esos países papel y sacarles el dinero?

Todos los activos financieros representativos de cada mercado han sido mantenidos al alza durante 30 años gracias a una política de DOLAR BARATO por parte de la FED, de ahí que periódicamente se formen burbujas como la tecnológica y la inmo-financiera, cuando estallan dejan ver los fallos del sistema bien a las claras pero claro, la FED corre a repararlos, maneja a la Casa Blanca a capricho, le dicta la receta y el Presidente accede para que le quite el problema de en medio lo antes posible, lo hizo Greenspan y lo hace Bernake.

Por ejemplo todo un mercado completo el NASDAQ e industrial mundial casi quiebra en un año fue la crisis "punto com", en un mes casi vemos a toda Banca mundial quebrar o hundirse simultáneamente fue la crisis "subprime", sin lugar a dudas la próxima burbuja donde podamos ver a uno o varios activos globales hundirse va a ser por problemas insondables de "Valor, Moneda y Deuda" no en Europa sino en los EEUU.

La cotización de los activos financieros en USA, es decir, lo que cuesta comprar algo no tiene nada que ver con lo que realmente vale ya que el precio ha sido incrementado artificialmente, más claro aún, que el Oro no vale 1800 dólares como un piso en la periferia de Madrid no valía lo que pedían por él en el 2006-2007.

La mano invisible del mercado existe, y esta siempre compensa todos los dislates que la fuerzas externas provocan en la evolución de los precios. Pruebas millones.

A medida que vaya contestándome a estas preguntas os iré detallando más conclusiones, por el momento ya tengo la primera

CONTINUARÁ