

***Conversación con los codirectores de inversiones de CBIS,
John W. Geissinger, CFA, y Thomas Digenan, CFA, CPA***



John W. Geissinger, CFA
Codirector de inversiones



Thomas Digenan, CFA, CPA
Codirector de inversiones

En el 2024 hubo elecciones cruciales en el mundo. ¿Cree que los inversores deberían prepararse para los diferentes resultados según el entorno político local?

Sr. Geissinger: Los analistas han dedicado mucho tiempo buscando datos y, si hay algún tipo de patrón asociado con las elecciones de libre mercado, no es importante estadísticamente.

Sr. Digenan: Un inversor a largo plazo en una economía basada en el mercado no debería preocuparse por un acontecimiento que se haya producido un día cualquiera.

Eso no es lo que hemos escuchado decir a los expertos de los medios de comunicación.

Sr. Digenan: Los inversores tienen que diferenciar entre la señal y el ruido, y todo

lo que vemos y oímos en los medios de comunicación es ruido. Buscamos identificar las señales a largo plazo que importen a la valoración.

Los banqueros centrales de todo el mundo están atareados con la fijación de su política monetaria del modo que sea más adecuado para sus economías. ¿Cómo puntuarían al trabajo que las autoridades monetarias de Europa han llevado a cabo con su larga lucha contra la inflación?

Sr. Geissinger: Como hoy estamos aquí sentados, yo diría que han hecho un trabajo bastante bueno.

La inflación está disminuyendo y comenzamos a ver que los bancos centrales de todo el mundo avanzan hacia una política monetaria más sencilla. Reducir la inflación sin crear recesión es una hazaña difícil de conseguir, pero de momento todo va bien.



«Un inversor a largo plazo en una economía basada en el mercado no debería preocuparse por un acontecimiento que se haya producido un día cualquiera».

— Tom Digenan

En los EE. UU., la Fed anunció recientemente una bajada de tipos de medio punto porcentual. ¿Cómo afectará esta nueva fase a los mercados mundiales?

Sr. Digenan: No se trata de una fase nueva para la Fed. Es una fase nueva en el ciclo económico y creo que la Fed lo ha hecho muy bien. En lo que respecta a los mercados mundiales, todo lo que se hace en los EE. UU. tiene un efecto dominó por la única razón de su tamaño. Lo que ocurra en los EE. UU. tiene un impacto importante en los mercados desarrollados y, especialmente, en los mercados emergentes.

¿Las bajadas de tipos benefician al consumidor?

Sr. Geissinger: Cuando la Reserva Federal baja los tipos en EE. UU. y el Banco Central Europeo lo hace en Europa, el coste de los préstamos baja inmediatamente para los consumidores y las empresas. Los tipos hipotecarios empiezan a bajar. Cualquier préstamo vinculado al tipo de interés preferencial empezará a bajar. Por otra parte, los tipos de interés de los saldos de la tarjeta de crédito no están vinculados a los tipos del Banco Central, de modo que los que tienen saldos no van a ver realmente un beneficio.

«Podría decir que los bancos centrales de todo el mundo han hecho un trabajo bastante bueno».

— John Geissinger

quiera mantenerse al margen?

Sr. Geissinger: Atravesamos entornos ruidosos década tras década. La historia muestra que los inversores con una estrategia inversora adecuada y la convicción de seguir con ella se beneficiarán.

Sr. Digenan: Suelo preocuparme cuando no hay volatilidad en el mercado. Los inversores tienden a volverse complacientes y no tienen en cuenta el riesgo adecuadamente. Nunca se dirá lo suficiente que los inversores necesitan un plan, el cual deben seguir tanto en los buenos tiempos como en los malos.

¿Los entornos como este son más desafiantes para una estrategia de inversiones católicas responsables?

Sr. Digenan: Es importante saber que nuestro proceso de inversiones católicas responsables incluye compromiso, exclusión y mejora. Gracias a este esfuerzo colectivo, buscamos sistemáticamente identificar negocios atractivos que cumplan con los valores de nuestros inversores, independientemente del entorno.

Sr. Geissinger: Fue difícil invertir en el período después de la crisis financiera mundial, ya que los bancos centrales de todo el mundo manipulaban artificialmente los tipos. Yo diría que hoy en día el mercado está volviendo a la normalidad.

Información importante

Todos los materiales de opinión reflejan la opinión del Asesor en ese momento y pueden verse sometidos a cualquier tipo de cambio. Este material no sirve como oferta ni solicitud para comprar, conservar o vender cualquier tipo de servicio de asesoramiento sobre instrumentos financieros o inversiones.

Contáctenos

¡Queremos saber de usted!

Si tiene alguna duda, póngase en contacto con un representante de CBIS:



info@cbisonline.com



(877) 550-2247