



Thomas Digenan, CFA
Responsable principal de inversiones

El S&P 500[®] acaba de registrar su tercer año consecutivo de ganancias de dos dígitos, en gran parte debido al aumento masivo de acciones en Inteligencia Artificial (IA), por lo que no es de extrañar que los inversores se pregunten si no estamos ante una burbuja a punto de estallar. El responsable principal de inversiones de CBIS, Ton Digenan, nos ofrece sus opiniones acerca de las burbujas financieras y los mercados actuales.

Como observador informado de todo lo relacionado con las inversiones, ¿qué piensa acerca del estado actual del mercado bursátil? ¿La historia se vuelve a repetir?

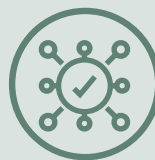
Hemos tenido algunas burbujas a lo largo de los años, más recientemente la fiebre de las empresas punto com, y hay mucho más que podemos observar. Aunque las burbujas son todas diferentes, hay algunas cosas que tienen en común

La primera, casi por definición, es una ruptura extrema de precios. Quizás exista alguna cosa nueva exótica como los ferrocarriles, la radio o la tecnología. Ahora mismo es la IA. Definitivamente es nueva y exótica y ha sufrido un ruptura de precios.

A continuación, por supuesto, hay un tipo de entusiasmo mediático. Esta novedad,

después de todo, es de lo que hablan todos. Igual que la IA.

Y luego suele haber un miedo generalizado a perderse algo. Después de que las acciones más cotizadas hayan estado subiendo durante un tiempo, los inversores, a la altura a la que estamos, sienten la necesidad de entrar en acción, a veces de forma drástica. Lo que ocurre entonces es un período en el



«Aunque las burbujas son todas diferentes, hay algunas cosas que tienen en común».



que los precios aumentan cada vez más con unas expectativas, a menudo, irrealistas. Podremos verlo en estos momentos en el ámbito de la IA.

De modo que, cuando se tienen en cuenta todas estas señales, ¿cree que estamos en estos momentos en una burbuja?

Es cierto que la IA es exótica y que hay un entusiasmo mediático. Pero a diferencia de las acciones punto com de hace 25 años, estas empresas del ámbito son muy rentables. A medida que crece el precio de la acción, también crecen las ganancias. Pero el ámbito se ha concentrado mucho. Los denominados Siete Magníficos representan aproximadamente el 40 % del S&P 500® y una gran parte de las ganancias de referencia.

¿Es sostenible? Probablemente no, especialmente a medida que sigue surgiendo competencia. Aquí, creo, es donde probablemente veamos señales de una burbuja.



«Si pensamos en la... diversificación, uno de los principales principios de la inversión, suele castigarse durante los períodos de burbujas».

¿Había visto algo así antes?

Aunque el mercado actual me recuerda al de la subida del Nifty 50 a finales de los años 60, también existen similitudes con el de la burbuja tecnológica de principios del año 2000. Es nuevo. La IA es lo que importa. Todo el mundo está pensando en el modo de incorporarla a sus vidas.

Cuando analizamos esos períodos extraordinarios del pasado, ¿funcionó alguna estrategia?

Si pensamos en la... diversificación, uno de los principales principios de la inversión, suele castigarse durante los períodos de burbujas. Así que, ¿funcionó alguna estrategia? Es imposible de decir. Lo que puedo decir sobre la certidumbre es que no funcionó y que se intentaba adivinar en qué momento iba a estallar la burbuja.

Si echamos un vistazo a la historia, sabemos que los inversores que intentaron capear el temporal, no saben cuándo salir, y suelen

salir mal parados en la caída. Los inversores que se mantiene al margen, nunca saben cuándo volver a entrar y no se benefician de las subidas. El momento del mercado perjudica más a los inversores que las burbujas, al entrar y salir en el momento equivocado.

¿Qué tienen que hacer los inversores en la actualidad?

El único modo real de jugar en mercados rápidos o de otro tipo es mediante la diversificación. Un enfoque diversificado no funcionará en todos los períodos, pero sí que lo hará en diferentes períodos. Habrá momentos en los que tu vecino gane un poco más de dinero, pero a largo plazo, saldrás mucho más beneficiado.

Mi consejo para los inversores de hoy en día es mantener su disciplina y seguir diversificando. La historia está de acuerdo conmigo.

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@cbisglobal.com

o



(39) 080 919 9232