



## INVERSORES DE LARGO PLAZO

Después de muchos años de un entorno macroeconómico estable, el año 2022 ha llegado desafiando la norma.

### ¿QUE ESTA PASANDO?

1-Los tipos de interés, tanto de la Reserva Federal, como del BCE han sido prácticamente nulos desde la Gran Crisis Financiera de 2008.

2-Las compras de deuda pública, las inyecciones de liquidez y las políticas monetarias expansivas de los Bancos Centrales, han sido la tónica habitual para hacer frente a cualquier crisis desde la GCF de 2008

3-El resultado de esto es **INFLACIÓN** ya que aumenta la masa monetaria y el dinero en circulación.

4-Durante los últimos 10 años esa inflación solo se ha visto reflejada en el **mercado inmobiliario** (sobre todo de EEUU) y **en el mercado financiero** (La bolsa).

5-Durante el COVID ocurren dos hechos muy significativos que hace que la inflación pase a la economía real.

Primero: Las inyecciones de liquidez obvian al sistema financiero y se les da dinero directamente a los particulares.

Segundo: El particular ahorra más, tiene más dinero, quiere gastar más, pero el sistema deja de producir, en parte por el COVID y por los parones en la cadena de suministros.

**La inflación se traslada a la economía real** a través de los bienes y servicios que consumimos, de una forma desorbitada.

### SOLUCIÓN

1-Hay que reducir el dinero en circulación **subiendo los tipos de interés**.

2-Estas medidas provocan **ralentizaciones e incluso recesiones en las economías** según lo duras que sean las subidas y los endeudados que estén los gobiernos. La buena noticia es que el consumidor y la economía en general están algo mejor preparados que en ciclos pasados.

3- Desde nuestro punto de vista, no tardaremos en volver a ver a los Banco Centrales aplicando **políticas monetarias expansivas** si la recesión provocada fuera excesiva.

## **NUESTRA RECOMENDACIÓN**

El mercado financiero siempre se adelanta a la economía real (vean como en el punto 4 la inflación solo se reflejaba en la bolsa y en el mercado inmobiliario). Hemos visto una primera mitad de año donde los índices llevan una caída media aprox. del 25%, lo cual no quiere decir que no sigan cayendo en las próximas semanas, pero estamos seguros que ***tienen ya muy descontado todo el escenario anterior.***

En nuestra carta del último trimestre de 2021 recomendábamos paciencia para afrontar los próximos meses. ***Nuestra recomendación ahora es arrojo.*** Mantener o incrementar la inversión en este momento, es a lo que nos referimos cuando decimos que hay que invertir a largo plazo.

Durante los próximos meses se van a dar niveles de entrada en mercado, con potenciales revalorización alcista a cinco años vista, de un 60% de media.

***¡Aprovéchenlos! para que dentro de unos años, miren para atrás y puedan sentirse orgullosos de que por fin se han convertido, en verdaderos Inversores de Largo plazo.***