



Soledad Pellón
Estratega de mercados de IG Markets

¿Qué hacer en 2012 con nuestro dinero?

Esta es una de las preguntas que muchos inversores se hacen ya. Queremos saber qué va a pasar en los mercados el año que viene y dónde podemos invertir para sacarle la máxima rentabilidad a nuestros capitales. Desgraciadamente la respuesta dista mucho de ser fácil. Si pensamos por ejemplo en el Ibex, hay que tener en cuenta que no se puede desligar su evolución de la del resto de índices europeos. Los problemas de deuda Europea y la desconfianza en la Unión Monetaria continúan.

Las perspectivas de crecimiento económico de cara al ejercicio que viene han sido revisadas a la baja. Sin embargo, los mercados financieros ya han descontado estas malas perspectivas y cotizan actualmente en niveles por debajo de lo que marcan sus fundamentales. Esto significa que, a falta de sobresaltos tales como un evento de crédito en algún país de la eurozona, las bolsas europeas van a tender a subir al encontrarse en niveles desde donde es fácil tomar una trayectoria alcista. En concreto, en el Ibex 35 la cotización de los principales bancos ya descuenta las com-

plicaciones con las que se pueden encontrar el año que viene en cuanto a la recapitalización a la que tendrán que hacer frente o la dificultad para generar ingresos en el mercado

«Somos alcistas, salvo que haya un evento de crédito con algún país de la UE que complique aún más las perspectivas económicas»

doméstico. Por otro lado, nuestras empresas empiezan a estar cada vez más internacionalizadas y eso va a ser un factor positivo. Sobre todo, teniendo en cuenta que muchas de

ellas tienen intereses en Latinoamérica donde el ritmo de crecimiento económico sigue siendo alto.

Durante la primera mitad del año que viene se espera que los líderes europeos tengan listo el Fondo de Estabilidad Financiera o Fondo de Estabilidad Permanente (EFSF y ESM por sus siglas en inglés) y esto podría dar más tranquilidad a los mercados de renta fija soberana y animar también a la renta variable. En este escenario somos alcistas salvo que haya un evento de crédito con algún país de la Unión Europea que complique aún más las perspectivas económicas. Los mercados no han



Gráfico 1. Evolución EUR/CHF diario



Gráfico 2. Evolución Nike diario

descontado esta posibilidad y ese nuevo escenario provocaría bajadas fuertes ante una eventual situación de pánico.

Con este escenario de fondo, lo ideal es tener una cartera diversificada en la que encontremos divisas, materias primas y acciones.

En Divisas todo indica a que tendremos una tendencia alcista en el euro frente al dólar debido a una posible mejora de la situación en Europa y la posibilidad también de que haya un nuevo QE3 (inyección de liquidez) en Estados Unidos que depreciaría el dólar.

También podríamos comprar

EUR/CHF por la pérdida de apetito que habría sobre el franco suizo por perder el atractivo de valor refugio si en Europa la situación comienza a mejorar. Ver Gráfico 1.

«Esperaremos a la salida a bolsa de Facebook, de la que podemos sacar provecho poniéndonos cortos a través de CFDs»

En Acciones encontramos potencial en Nike como representante del mercado estadounidense y en España en Repsol. Ver Gráfico 2.

En materias primas el precio del

petróleo se atisba al alcista de cara al año que viene debido a la bajada del dólar y a los conflictos en Irán que están lejos de resolverse.

Y por último siempre hay que dejar algo de capital para operaciones de tipo más cortoplacistas con cierto corte especulativo. En este sentido esperaríamos a la salida a bolsa de Facebook que tendrá lugar previsiblemente durante la primera mitad de este 2012 y de la que podemos sacar provecho poniéndonos cortos a través de productos como los CFDs en el valor tras la fuerte revalorización que se espera en su primer día de cotización. ■

¿Cómo puedo operar en bolsa y limitar mis riesgos?

Con IG Markets puedes usar un Stop Garantizado para asegurar el precio de salida de tu posición, pase lo que pase. Y puedes ajustarlo sin coste siempre que quieras.

IG MARKETS

CFDS SOBRE ACCIONES | ÍNDICES | DIVISAS | MATERIAS PRIMAS

Paseo de la Castellana, 13, Planta 1ª, Derecha, Madrid - 28046

Contacte con nosotros en el 91 414 15 15

o visite www.igmarkets.es

Patrocinador oficial del 