



Joan Prat. *Agente Financiero de GVC Gaesco Barcelona*

Todo tiene un por qué, y las Bolsas tienen la vieja costumbre de **adelantarse a los acontecimientos microeconómicos**, aquellos que más afectan en la calle.

Desde hace meses, las cifras macroeconómicas están dando la razón a quienes pensamos que España le está dando la vuelta a la grave situación en la que se encontraba hace algo más de un año. Sin pretender saturar en cifras, es ineludible hacer referencia a unos cuantos datos de importancia que corroboran lo dicho.

En primer lugar, **las grandes fortunas vuelven a nuestro país con sus SICAVs**. Con la crisis se esfumaron 2.300 millones invertidos en este activo, pero en lo que va de año el patrimonio ha crecido en un 13,9% (1.650 millones). Uno de los motivos de su huida fue, indudablemente, la **amenaza fiscal** en la anterior legislatura basada en la idea de subir los tipos impositivos. La recuperación económica y la estabilidad fiscal en este aspecto ha vuelto a captarlas.

No es casualidad que el **Sr. Botín** dijera recientemente: *«Estamos en un momento magnífico. La confianza en España está aumentando de forma inimaginable en los últimos*

seis meses. Todo el mundo quiere invertir en España. Entra dinero en la Bolsa, en la deuda, en los bancos, etc». ¿Quién se acuerda de la profecía de **Paul Krugman** de que en España sufriríamos un corralito?

En **segundo lugar**, otro dato muy importante es el que hace mención a la **inversión foránea**. Los rumores sobre un rescate a España provocaron entre enero y julio del 2012 una fuga de 242.428 millones de euros netos. En los siete primeros meses de este año, los extranjeros han invertido aquí 38.633 millones netos.

En **tercer lugar**, la **prima de riesgo**. Ésta ha bajado de 640 puntos a 200, facilitando la financiación a las grandes compañías; paso previo a la mejora para las pymes.

Finalmente, **en cuarto lugar**, toda esta mejora se sustenta también en records en el **sector turístico**, en más **confianza en la industria**, en el **sector del automóvil** y en la **balanza comercial**.

¿Cómo se traduce todo ello, en la Bolsa?

El **Ibex es de los mejores índices de Europa en lo que llevamos de año en cuanto a rentabilidad, y a pesar de ello presenta un descuento a corto plazo cercano al 40%**. Si miramos valor por valor, encontraremos aún **buenos valores por fundamentales**.

Por lo tanto, si lo que queríamos era que la Bolsa empezara a subir con fundamento para añadirnos a ella, ahora ya no hay «excusa». Ya ha empezado. En gráficos anuales hemos pasado de bajistas a alcistas, y con sus correcciones oportunas **estamos en una trayectoria claramente alcista**. ¡Es un gran momento para aprovechar!

Síguenos: