



Gerard Domínguez. Agente Financiero de GVC Gaesco Reus

El día 16 de enero el **Ibex35** tocó el nivel de **10.552,7**, máximo de este año. Esos días parecía que el índice debía dirigirse hacia los **11.200** o incluso más arriba.

El pasado 3 de febrero el índice cerró a **9.725,4**, un -7,8% por debajo de aquellos máximos.

Los analistas de **GVC Gaesco** otorgan un **valor objetivo** a nuestro índice por encima de 13.200 puntos, es decir un **potencial de revalorización superior al 35%**.

Ésta es la **tabla del Ibex35 des del año 1.992:**

Año	Máxima pérdida	Rentabilidad anual	Rentabilidad desde máxima pérdida
1992	-28,0%	-10,0%	18,0%
1993	-1,4%	54,0%	55,4%
1994	-22,0%	-15,0%	7,0%
1995	-7,0%	18,0%	25,0%
1996	-0,7%	42,0%	42,7%

1997	-2,6%	41,0%	43,6%
1998	-5,4%	36,0%	41,4%
1999	-9,5%	18,0%	27,5%
2000	-25,0%	-22,0%	3,0%
2001	-32,0%	-8,0%	24,0%
2002	-37,0%	-28,0%	9,0%
2003	-11,0%	28,0%	39,0%
2004	-2,4%	17,0%	19,4%
2005	-2,0%	18,0%	20,0%
2006	-1,0%	32,0%	33,0%
2007	-4,4%	7,0%	11,4%
2008	-49,0%	-39,0%	10,0%
2009	-27,0%	30,0%	57,0%
2010	-28,0%	-17,0%	11,0%
2011	-23,0%	-13,0%	10,0%
2012	-31,0%	-5,0%	26,0%
2013	-8,1%	23,0%	31,1%
Media	-16,3%	9,4%	25,4%

La **máxima pérdida** media de todos estos años ha sido del **-16,3%**, y la **rentabilidad media** durante todos estos años ha sido del **+9,4%**. Si esta media se aplicara este año podríamos ver al Ibex35 en niveles de **8.300** puntos, y estaría dentro de los límites estadísticos. **Si hubiésemos entrado a niveles mínimos anuales, nuestra rentabilidad hubiese sido del +25,4%**.

Durante esta crisis, es decir, desde el año 2.008 hasta hoy, la máxima pérdida media ha sido de un -27,7%. La rentabilidad media de estos 6 años ha sido de -3,5%.

En el año 2.013, la máxima pérdida se situó en -8,1% siendo la rentabilidad al final del año del +23%. Si alguien hubiera entrado el día de máxima pérdida hubiera ganado a final de año un +31,1%.

¿Y este año?

Si analizamos la **evolución des del año 1.992** vemos que, después de años de máximas pérdidas considerables, acostumbran a venir años mucho más calmados y con pérdidas menos abultadas. Vean las grandes pérdidas del 2.000 al 2.003 y la posterior calma de los años 2.004 al 2.007.

En 2.013 las pérdidas ya no fueron tan abultadas y, por lo tanto, este año una caída similar a la máxima del año pasado sería una señal muy clara de entrada. Es decir, **niveles entre 9.300 a 9.000** podrían considerarse ideales para comprar. Además, **el riesgo de estos últimos 6 años se sitúa en torno a -3,5%**. Esa ha sido la rentabilidad media estos últimos 6 años. Por lo tanto, si entramos con un Ibex perdiendo ese porcentaje, nuestro riesgo a final de año debería ser prácticamente inexistente.

Si se cumplen estas estadísticas... ya empezamos a estar a niveles de compra.

Las previsiones a corto plazo son muy complicadas y altamente volátiles, pero las estadísticas a la larga dan muy buenos resultados.

Síguenos: