

Pfizer y Biden provocan euforia en algunos sectores de las bolsas

Los principales índices han vivido días extraños con las elecciones en Estados Unidos y los avances anunciados en las vacunas del coronavirus. Las subidas han sido generalizadas



LUIS GARCÍA LANGA
Analista financiero

Muchas veces se dice que lo peor para la economía es la incertidumbre. Sin embargo estos últimos días las bolsas mundiales han querido contradecir este axioma y han subido fuertemente a pesar del conflicto electoral en Estados Unidos en el que Donald Trump no reconoce el triunfo de Joe Biden.

Las primeras horas del miércoles día 4 sí marcaban normalidad: al no saber quién sería el presidente electo se produjeron fuertes ventas. Con el paso del día las bolsas fueron girando y cerrando ya ese mismo día en verde.

Vivimos meses algo atípicos en los mercados y la reacción posterior a las elecciones lo corroboran: en un entorno de incertidumbre por coronavirus y política en el país "líder" de la economía mundial se viven momentos de gran euforia bursátil.

Incluso con el escrutinio finalizado no hay certeza electoral en Estados Unidos: por una parte un cambio de gobierno siempre crea recelos y, por otra, Donald Trump ha anunciado que acudirá a los tribunales y podríamos situarnos en día 20 de enero sin presidente electo.

Como se ve en el gráfico, las ga-

nadoras son las europeas (y de ellas la española), quedando a la cola Wall Street. Llevamos muchos años en los que ha ocurrido todo lo contrario aunque ya vimos cómo en septiembre se dio algo parecido.

Analizando el resultado electoral, suponiendo que las ideas que nos hacen llegar republicanos y demócratas sean ejecutadas y que la investidura no sea pospuesta, los sectores beneficiados por la victoria de Biden serían los más disruptivos como las energías renovables, mientras que los más perjudicados serían los más cicl-

Las bolsas europeas son las grandes ganadoras, especialmente la española

cos como el financiero y el energético (en especial el petrolero).

Ni esto ha sido normal estos días: la tecnología se ha visto penalizada y la banca y energía beneficiada (de ahí la subida del IBEX, donde los bancos tienen un peso mayoritario).

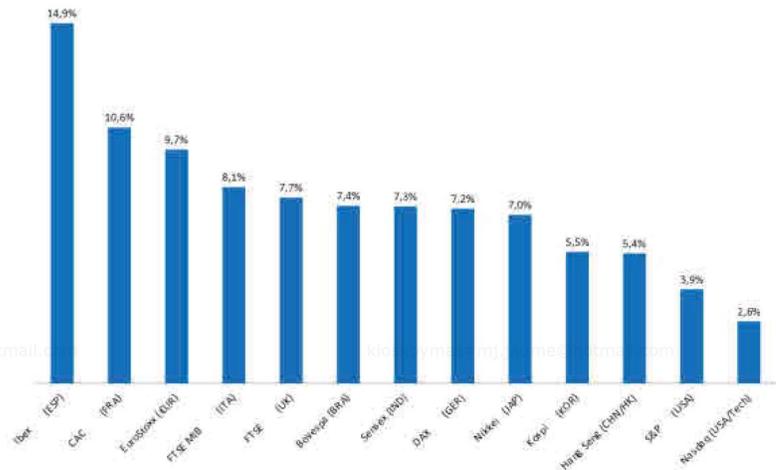
En el aspecto sectorial ha influido mucho más el comunicado de la farmacéutica Pfizer con el que anunciaba avances exitosos de su vacuna. Con dicho comunicado, las bolsas ya no solo continuaron con las "extrañas" subidas post-electorales sino que se vivieron

momentos de euforia casi histórica.

Si es cierto que en este caso la evolución sectorial fue lógica: si gracias a la vacuna (esta y otras) se eliminan riesgos de confinamientos y restricciones en el futuro, la economía tenderá a normalizarse y los valores cíclicos a los que les afecta el crecimiento económico serán los más beneficiados.

Para un inversor a largo plazo estos movimientos anómalos deben quedar en una simple anécdota: a años vista cuando

Evolución de las bolsas mundiales en noviembre (hasta día 11)



una cartera en bolsa duplica o triplica su valor, así que, un 7-8% puntual arriba o abajo no le afecta.

A largo plazo se debe invertir en base a estrategias y no a ruidos (los positivos también lo son y, a

Es una gran incógnita saber cuál será el camino que tomarán las bolsas en los próximos días

veces, más peligrosos que los negativos). Diversificar sobreponderando los sectores con más potencial, independientemente de la "moda" y marcarse límites de protección es la clave.

En este sentido, ahora las bolsas pueden hacer dos cosas: (i) darse cuenta que la subida ha sido irracional y retroceder o (ii) darse cuenta de que la subida es racional debido a que las caídas de febrero-marzo fueron irracionales y establecer nuevos soportes para continuar la tendencia alcista.

COTIZACIÓN EN BOLSA
7,69%

Pfizer
La empresa farmacéutica Pfizer subió un 7,69% el día en el que hizo un comunicado informando la alta eficacia de su vacuna.

S&P
2,20%

El día después
El día después de las elecciones en Estados Unidos, el S&P subió un 2,20% y el mismo día de la jornada electoral, un 1,78%.

IBEX
80%

Sesiones al alza
De las últimas diez sesiones (hasta día 11 de noviembre) del IBEX, el índice español ha subido en ocho, un 80% de las mismas.

STOXX BANKS
27,40%

Ascenso en noviembre
Durante el mes de noviembre, hasta día 11, el índice Stoxx Banks que aglutina los principales bancos europeos ha subido un 27,40%.

MSCI WORLD INF. TECH.
5,40%

Subida en noviembre
En los once primeros días de noviembre, el MSCI World Information Technology ha ganado un 5,40%. En 2020 acumula un 41% de subida.

ESPECIALISTAS EN BANCA PRIVADA

Planificación patrimonial a medida con la mejor tecnología para ayudarte sin salir de tu casa

analistas@sdckapital.com | 971 415 067 | 610 21 64 41 | www.sdcanalistas.com | Avda. Jaume III 25, Entresuelo B

Agentes financieros registrados en Banco de España de Andbank España, SA

