

**REVISIÓN ESTRATEGIAS. 22/03/2020**

Hola amigos,

Directamente el comentario de la semana pasada, pues no tenemos nada en cartera. Sobran las palabras:

[...]

**A continuación lo de siempre: copiaremos el comentario de zona privada de la semana pasada tal cual se publicó, con los añadidos intercalados que hagamos hoy destacados en amarillo para diferenciarlos:**

## NUEVAS ESTRATEGIAS. 15/03/2020

Hola amigos,

No, no hay “nuevas” estrategias. Carecen de sentido en tal situación como la que vivimos. No existe precedente, las estadísticas pierden prácticamente todo su valor. Bien es cierto que el período estacional es alcista en la mayor parte de las acciones de nuestro Ibex, pero sólo eso. Estadísticamente implica una probabilidad, del 60% al 80%, incluso en algunos casos más:

TICKER	PROBAB.	RENTAB.	DESDE:
ACS	83,33%	857%	1995
ACX	75%	3929%	1991
AENA	100%	156%	2015
ALM	83,33%	300%	2007
AMS	89%	167%	2011
ANA	72%	3376%	1994
A3M	81%	509%	2003
APPS	80%	72,20%	2015
BKIA	25%	-26%	2012
BBVA	65%	219%	1991
	66%	105%	1991
BKT	60%	2643%	1991
CLNX	100%	116%	2016
COL	56%	96%	1986
BME	92,30%	185%	2007
CABK	64%	55%	2008
	67%	78%	2008
	75%	27%	2008
CIE	81,25%	982%	2003
EKT	75%	29%	2016
ELE	75%	290%	1991
	61%	219%	1991
ENC	63%	5418%	1989
ENG	88,24%	196%	2002
	70%	70%	2003
FER	73%	48%	2005
	67%	142%	2005
EBRO	80%	258%	1999
IAG	83%	684%	2001
IBE	64%	236%	1992
IBEX	100%	33,80%	2016
GRF	85%	673%	2006
ITX	67%	62%	2002
	72%	149%	2002
MTS	61%	120%	2006
MAP	71%	2238,00%	1991
MEL	70%	900%	1996
IDR	60%	2050%	1999
NHH	56%	202%	1988
NTGY	68%	1025%	1994
OHL	82%	6173%	1992
MRL	100%	67%	2015
PSG	56%	53%	1987
	72%	790%	1987
	81%	1520%	1987
REE	75%	245%	2000
REP	72%	332%	1991
SAB	72%	185%	2002
SAN	61%	659%	1986
SCYR	65%	1401%	1986
SGRE	79%	1212%	2001
TEF	42%	786%	1991
TL5	60%	155%	2004
	66%	76%	2005
TRE	77%	222%	2007
VIS	68%	4008%	1991
ZOT	72%	1525%	1991

Siguiendo estas estadísticas íbamos el 19 de enero, semana previa a la aparición del primer contagiado en España, con porcentajes absolutamente increíbles. Y obviamente, retomaremos esta forma de inversión que tan buenos resultados promete:

### REVISIÓN ESTRATEGIAS. 19/01/2020

Hola amigos,

Buena semana para muchas de las que teníamos en cartera, incluso para incorporar algunas otras:

A cierres: **BKT +20,98%**; **1/3 ITX +15,38%**; TEF -4,22%; MAP -0,62%; **ENG +16,13%**; **½ IAG +47,44%**; NTGY -3,05%; **PSG +10,12%**; **MEL +13,4%**; TLS -3,02%; **VIS +20,88%**; **MTS +8,45%**; **IDR +29,65%**; REP -3,32%; **FER +11,96%**; **ACX +11,49%**; **AMS +16,58%**; **SGRE +17,98%**; CABK +2,17%; **GRF +7,29%**; APPS +2,43%; **ZOT +4,27%**; BBVA -1,3%; **NHH +15,4%**; SAB -3,8%; ALM +2,2%; **ENC +3,46%**; **TRE +6,88%**; CIE -4,43%; **OHL +35,38%**; SAN -4,73%; **CLNX +6,28%**; **COL +2,51%**; **ANA +5,34%**; **ELE +3,9%**; **IBE +4,03%**; SCYR -0,95%.

Cerradas: **2/3 ITX +14,25%**; A3M -1,7%; **BKIA +3,32%**; **½ IAG +37,32%**; AENA +1,6%; EBRO -5,89%.

Pues bien, la situación actual, vista en el índice, es dantesca:



Más de un 37% de caída. Así que no, no habrá esta semana al menos ninguna recomendación pues la volatilidad todavía la tenemos encima. En mi opinión la caída será intensa, corta en tiempo y en V, así que si quieren vayan tomando posiciones pero si no lo tienen claro, esperen. No recomiendo promediar a la baja. Pero girará, probablemente más pronto que tarde. Pero toca esperar. De momento estamos en la exponencial de casos de enfermedad, posiblemente alrededor de los 20.000 casos y 2.000 muertos en la próxima semana, y ojalá me equivoque, pero mi confianza en este gobierno es totalmente nula.

Y suerte, les deseo mucha suerte tanto en salud como en situación económica. Sean prudentes, sigan las recomendaciones y no duden que esto lo superaremos. Sean positivos. Favorecerán su salud y la de los suyos si mantienen el optimismo. Verán cómo saldremos ganando. Recuerden que no hay mal que por bien no venga.

Un saludo,  
Jr

*“ In all chaos there is a cosmos, in all disorder a secret order”. Carl G. Jung*