

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/239/>

¿ACIERTAN MÁS LOS INVERSORES QUE LOS ANALISTAS?

LaBolsa.com

1 de febrero de 2001

El pasado mes de Diciembre vivíamos una situación de mercado caracterizada por una alta volatilidad en la bolsa y por el fantasma de una recesión económica mundial; y en este contexto, con vistas al 2001, los analistas recomendaban precaución a los inversores y tomar posiciones en valores defensivos (aquellos en principio menos afectados cuando pintan bastos para la economía y la bolsa).

Por aquel entonces desde LaBolsa.com les hablábamos del asunto y preguntábamos a nuestros usuarios si estaban haciendo caso a los analistas: la respuesta mayoritaria era negativa. (¿Quiere ver esta encuesta?)

Por aquella época también tocábamos el tema del fuerte castigo que venían sufriendo los valores ligados a la Nueva Economía: en Noviembre les preguntamos si creían que los valores tecnológicos acabarían rebotando, y a finales de Diciembre les interrogábamos directamente sobre si ya era el momento de comprar este tipo de valores (algo que los analistas sólo sugerían tímidamente). En los dos casos la respuesta era rotundamente afirmativa (¿Quiere ver esta encuesta?).

También a principios de Diciembre, y con ocasión de la posible oportunidad de inversión que representaban los cambios en el índice IBEX 35, intentábamos pulsar la opinión de nuestros usuarios. En cuanto a los valores que saldrían del índice lo cierto es que no dieron en la diana: la apuestas situaban en primer lugar a Aceralia, seguida por Aguas de Barcelona y Red Eléctrica. Finalmente los salientes fueron Aguas de Barcelona y Vallehermoso (aquí tengo que entonar un público mea culpa porque fue un servidor quien decidió no incluir este último valor en las encuestas).

Sin embargo en cuanto a los nuevos componentes del IBEX 35 el acierto fue pleno. El 87% de los usuarios encuestados dijo que entraría Telefónica Móviles, porcentaje que fue del 76% en el caso de Picking Pack. Aunque hay que reconocer que entonces hubo honrosas excepciones, la mayoría de los analistas apostaban por Gamesa por delante de Picking Pack, pero nuestros usuarios no se dejaron convencer. (¿Quiere ver las encuestas sobre los cambios en el IBEX 35?).

En los casos comentados (no son los únicos, puede consultar otros ejemplos que recogimos el pasado mes de Noviembre) parece que lo que conocemos como Sentimiento del Mercado (que al final se forma a partir de la opinión del conjunto de los inversores) va mejor encaminado que las opiniones de los expertos... Y de hecho en otra de nuestras encuestas un 71% afirmaba que tiende a desconfiar de las explicaciones de aquellos (Ver esta encuesta).

Entonces... ¿En qué podemos confiar?