

#Webinar #QuédateEnCasa

#Coronavirus

08/03/2020 | 18:00

@SDCanalistas

www.sdcanalistas.com

#COVID19

#Oportunidades

#Inversión

Coronavirus: Perspectivas de las bolsas

Luis Alberto Ferreyra

Director SDC Market Analysts (Andbank Mallorca) | alberto.ferreyra@sdckapital.com

Luis García Langa

Presidente y Asesor Registrado Sidiclear SICAV | luis@corredordefondos.com



Un breve repaso 2020

ÍNDICE	Rentab. 1 T	Máx. Caída	Recup. (07/04)
Ibex (ESP)	-31,02%	-39,52%	+14,26%
EuroStoxx (EUR)	-25,54%	-38,36%	+19,35%
DAX (GER)	-24,96%	-38,83%	+22,77%
MIB (ITA)	-27,46%	-41,47%	+16,61%
FTSE (GBR)	-24,80%	-34,87%	+14,42%
S&P (USA)	-20,00%	-33,86%	+20,78%
Nasdaq (USA)	-14,18%	-27,96%	+16,74%
Nikkei (JPN)	-20,04%	-31,02%	+14,48%
Hang Seng (CHN)	-16,27%	-25,51%	+12,04%

¿Primeras conclusiones?

- ✓ Profundidad caídas similar en Zona Euro.
 - ✓ Recuperación lenta en España.
- ✓ Ritmo alto de recuperación en EEUU vs caída.
- ✓ Menor impacto en Asia a pesar de ser el foco.



Un breve repaso 2020

¿Causas de las divergencias?

- ✓ **Control pandemia.**
- ✓ **Ayudas públicas para recuperación.**
 - ✓ **Visión general del país.**
 - ✓ **Sectores de los índices.**
- ✓ **Fortalezas de sus empresas.**
 - ✓ **Pánico.**



Un breve repaso 2020

Pánico

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Previous Close
Fear 28

1 Week Ago
Extreme Fear 25

1 Month Ago
Extreme Fear 7

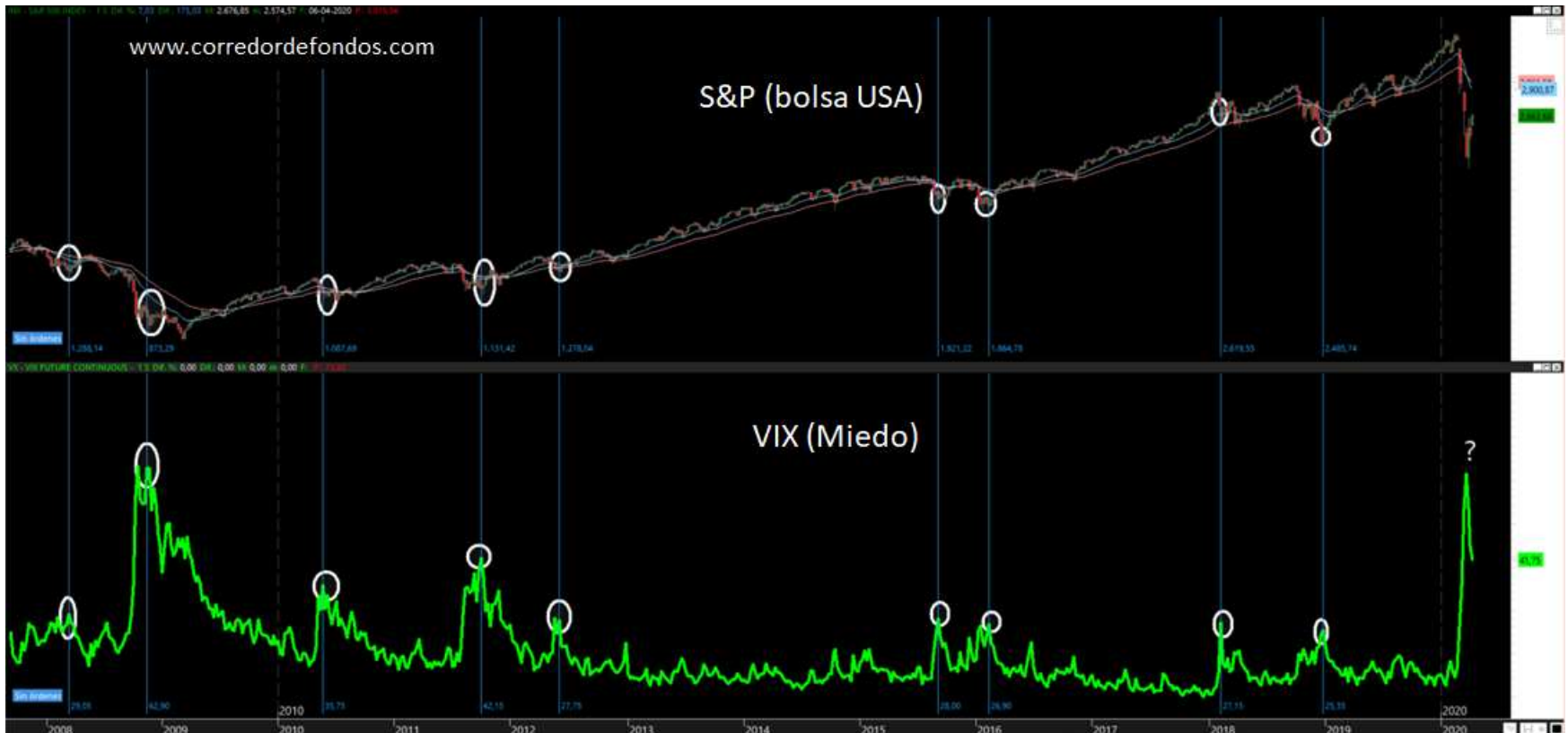
1 Year Ago
Greed 74

Last updated Apr 7 at 12:29pm



Un breve repaso 2020

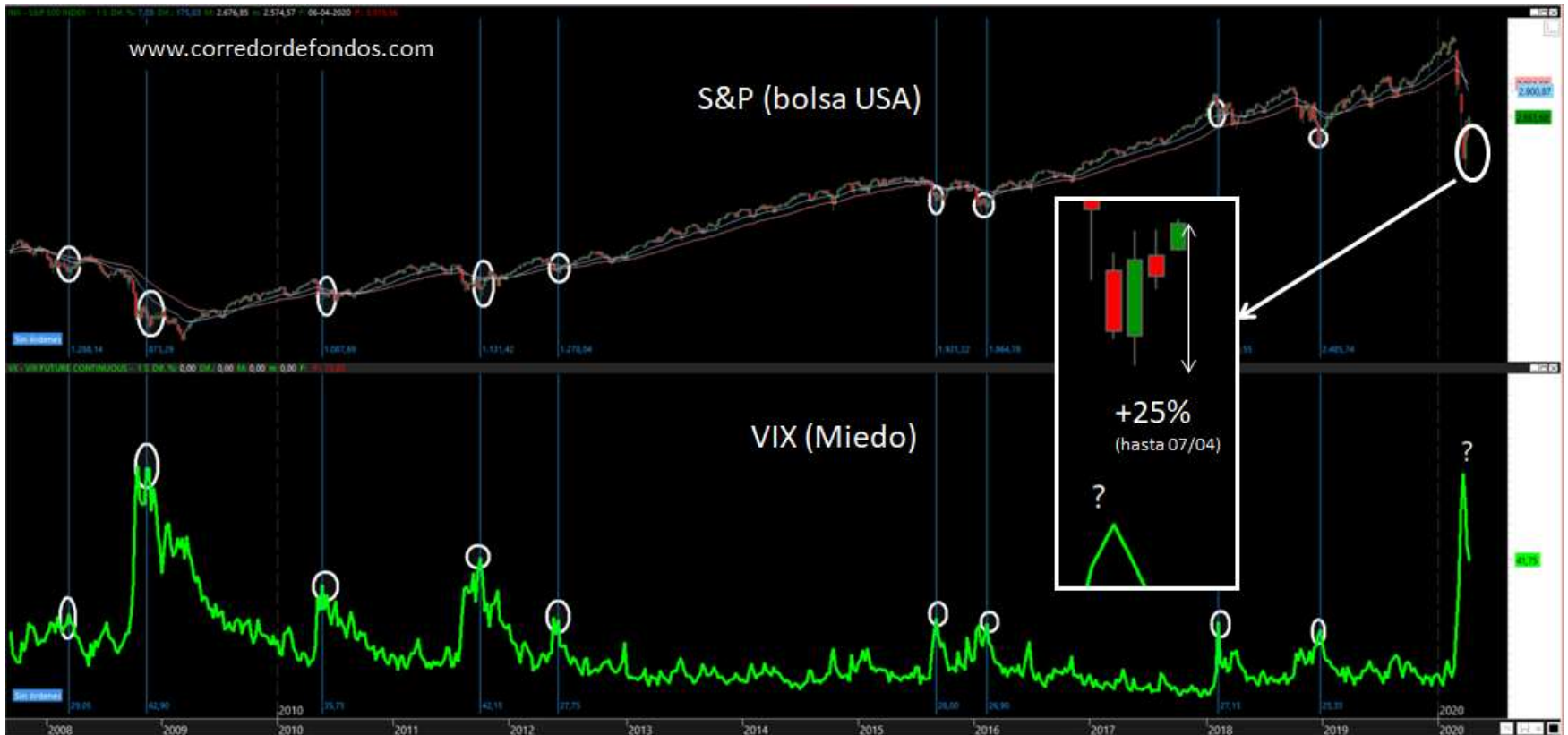
Pánico





Un breve repaso 2020

Pánico





Escenarios tras Covid-19

V

U

W
L



Escenario “V”

Supuestos

- ✓ “Fase control” EEUU y Europa en mayo.
- ✓ Actividad económica al 85% en junio.
- ✓ Recuperación confianza consumidores y empresarios.
 - ✓ Pocas quiebras.
- ✓ Crecimiento económico negativo 1 y 2 T.
- ✓ Crecimiento económico positivo 3 y 4 T.
- ✓ Las fuertes inyecciones de liquidez funcionan.



Escenario “V”

Escenario más probable: 60%

- ✓ **Inyecciones de liquidez bancos centrales.**
 - ✓ **Ayudas públicas.**
- ✓ **Bancos saneados y con mucha liquidez.**
 - ✓ **Sectores muy ganadores.**
 - ✓ **Ejemplo de China.**



Escenario “V”

Escenario más probable- 60%

elEconomista.es Ecoteuve Informalia Saludable Pymes Ecomotor Ecoley Eco trader Economiahoy.mx América

ar

elEconomista.es

Mercados y Cotizaciones Ibex 35 M.Continuo Coronavirus Empresas Economía Vivienda Status Opinión Más leídas

Economía

La economía de China vuelve a la normalidad: el consumo comienza a estabilizarse

- * El sector del automóvil se está recuperando a buen ritmo, según las empresas
- * La contaminación y el tráfico repuntan apuntando a una recuperación



Escenario “V”

Más óptimos





Escenario “U”

Supuestos

- ✓ **“Fase control” EEUU y Europa en verano.**
 - ✓ **Se prolonga en hemisferio sur.**
- ✓ **Normalización económica en 3-4 T.**
 - ✓ **Quiebras no masivas.**
 - ✓ **Deterioro laboral.**
- ✓ **Crecimiento negativo 3 trimestres.**
- ✓ **Crecimiento económico positivo 4º T.**



Escenario “U”

Escenario menos probable: 30%

- ✓ **Inyecciones de liquidez bancos centrales no bastan.**
 - ✓ **Más inyecciones de liquidez.**



Escenario “U”

Más óptimos





Escenario “U”

Más óptimos





Escenario “W o L”

Supuestos

- ✓ **“Fase control” EEUU y Europa en verano.**
 - ✓ **Se reactiva virus en otoño-invierno.**
 - ✓ **Nuevos focos en emergentes.**
- ✓ **Actividad no se recupera o vuelve a caer.**
 - ✓ **Cambios estructurales muy fuertes.**
 - ✓ **Nivel de quiebras importantes.**



Escenario “U”

Escenario poco probable: 10%

- ✓ **La ciencia no avanza en medicamento ni vacuna.**
- ✓ **La economía se resiente más de lo esperado por 3-4 meses parada.**
 - ✓ **Más estímulos adicionales.**



Escenario “W-L”

Más óptimos





Todos los escenarios

Condiciones

- ✓ Fácil generación de caja.
- ✓ Poca deuda.
- ✓ Capacidad de crecimiento.
- ✓ Adaptabilidad a “nuevos tiempos”.

WHO

WHEN

WHERE

HOW

WHY

WHAT

Luis Alberto Ferreyra

www.sdcanalistas.com

@sdcanalistas

971 41 50 67

610 21 64 41

alberto.ferreyra@sdckapital.com

Luis García Langa

www.corredordefondos.com

@corredordefondos

651 88 66 26

651 88 66 26

luis@corredordefondos.com