

¿Será China el ‘cisne negro’ para la última parte de 2021?

Las bolsas del país y algunas acciones cotizadas en Estados Unidos están sufriendo por las políticas intervencionistas del gobierno en algunos sectores estratégicos de la economía



LUIS GARCÍA

Analista financiero

Un “cisne negro” es un concepto que se utiliza en los mercados financieros para definir un evento, no esperado por los inversores, que hagan peligrar la salud de las bolsas o de la renta fija.

Muchos analistas lo buscan, normalmente con poco éxito. Por ejemplo, nadie pensaba que una pandemia mundial pararía el mundo en 2020 y cuando el mercado lo empieza a ver y a actuar, ya no es un cisne negro.

En los últimos años se han dado varios pero ninguno ha llegado a hacer daño real, ni siquiera la propia pandemia: antes de la COVID-19 vimos el Brexit, la victoria de Donald Trump, la guerra comercial con China y después del coronavirus (o durante el mismo) la derrota de Donald Trump, la posible subida de tipos de interés y ahora los problemas de la bolsa de China.

Precisamente, este último es el que preocupa ahora a los analistas: el Partido Comunista ha decidido intervenir en algunos sectores estratégicos de la economía del gigante asiático.

Empezó con las compañías tecnológicas, con la mediática paralización de la salida a bolsa de la

fintech propiedad de Jack Ma, fundador de Alibaba, y ahora ya están interviniendo en salud, educación y también en el sector inmobiliario.

Esto ha hecho que una de las bolsas que menos se resentieron durante la caída de la COVID sea en 2021 una de las peores del mundo.

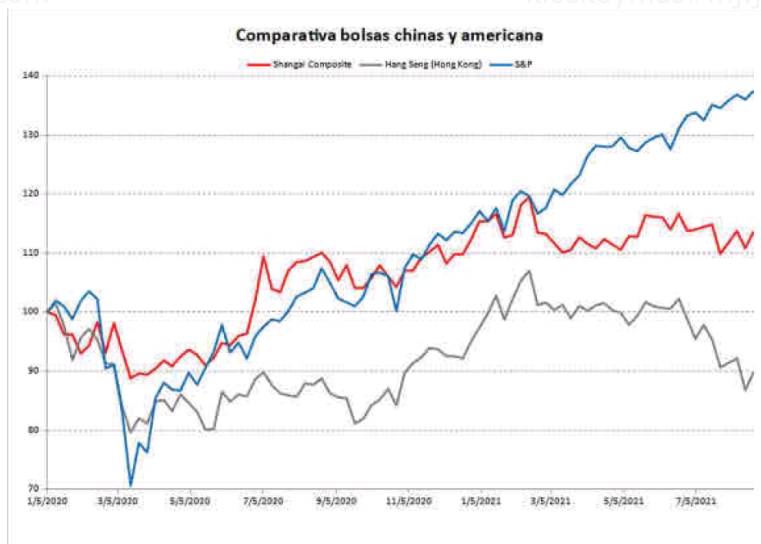
Aunque se trate de un problema puntual en un país, es una gran potencia económica con relaciones muy relevantes con el resto del mundo (tanto occidental como emergentes), con una población de clase media creciendo

El gobierno chino paralizó la salida a bolsa de la fintech propiedad del fundador de Alibaba

muy rápido y con poder en ciertos sectores estratégicos.

Precisamente los sectores atacados por el Gobierno chino son, de momento, educación, tecnología (el último dardo ha sido para Tencent y sus videojuegos) o sanidad. Es decir, las nuevas “megatendencias”. Este concepto se refiere a los hábitos de consumo de la población, ya muy alejados de una moda; problemas en sectores tan estratégicos de un país, a su vez, tan estratégico podría provocar un efecto contagio.

Hoy por hoy, el mercado no está



actuando con miedo y únicamente está penalizando a empresas concretas de China. Aun así, también hay repercusión en otras bolsas: muchas compañías chinas cotizan en otros mercados. Por ejemplo, tres de los exponentes de esta intervención son las comentadas Alibaba y Tencent y la compañía de coches compartidos Didi. Pues bien, las tres cotizan en la bolsa americana (y en algunas europeas) y con cierto peso en algunos índices.

Además, el tamaño del país y su

La repercusión alcanza a Alibaba, Tencent o Didi, que cotizan en la bolsa estadounidense

simple relación con el resto puede peligrar la tendencia de otros sectores. En este sentido, uno de los sectores más castigados la semana pasada fue el lujo (Louis Vuitton o Kering lideraron las caídas del EuroStoxx) por el

riesgo a menores ventas, precisamente, en China.

Podemos ver tres escenarios futuros: (i) que todo se normalice y se recupere la bolsa china; (ii) que se sigan penalizando a las empresas del país y las que más relación tengan con él o (iii) que se contagien todas las bolsas.

Es imposible saber cuál se dará, así que los inversores deben, como siempre, establecer estrategias de protección y diversificar en calidad de varios sectores, países y riesgos.

ALIBABA
-46%

En retroceso

A pesar de la recuperación de los últimos días, Alibaba está perdiendo desde máximos de 2020 un 46% de su valor en bolsa.

SHANGAI
-12%

Caída en 2020

La bolsa de Shanghái solo cayó un 12% en el peor momento de 2020, mientras que el IBEX-35 tuvo una pérdida de más de un 42%.

ECONOMÍA CHINA
8,1%

Previsión 2021

Según el informe de julio del FMI, la economía china crecerá en 2021 un 8,1%. Falta saber si se mantendrán estas perspectivas.

BILLONES DE DÓLARES
19

Capitalización de la bolsa

Con un total de 19 billones de dólares de capitalización, la bolsa china es hoy por hoy la segunda más grande del mundo.

LOUIS VUITTON
-14%

A la baja

La firma de lujo Louis Vuitton cayó la semana pasada un 14% por el peligro de la caída de ventas que puede producirse en China.



CURSOS DE BOLSA

Cursos Básicos | Análisis técnico | Estrategias de inversión | Selección de acciones, fondos y divisas

info@aulaфинanzas.com · 971 415 057 · 651 88 66 25 · www.aulaфинanzas.com · Avda. Jaume III 25, Entresuelo B

Cursos gratuitos en nuestro canal de Youtube