

IV TALLER BRAINVESTOR

FINANZAS A PRUEBA DE SUSTOS: QUÉ NOS DEPARARÁ EL 2024 Y CÓMO PODEMOS PREPARARNOS

Natalia de Santiago, experta en finanzas
junto con **Paz Gómez Ferrer**,
experta en Finanzas del Comportamiento

DESCARGA BRAINVESTOR GRATIS



Braininvestor



Android



iOS



c o b a s

asset management

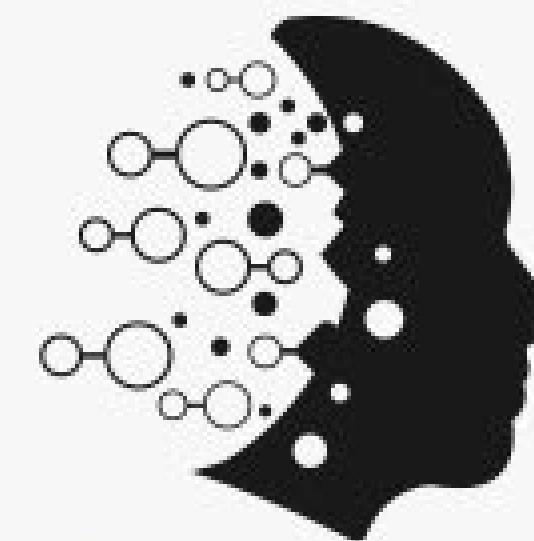
- **Educación financiera**
- **Divulgación**
- **Ahorro**
- **Mentoring**
- **Expertos**



¿NOS INFLUYEN LAS EMOCIONES A LA HORA DE INVERTIR?

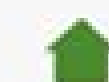
Descubra todo lo que le ofrece
la app gratuita **BrainVestor**.

- ✓ App BrainVestor
- ✓ Mentor personal
- ✓ Talleres grupales
- ✓ Estudios en profundidad
- ✓ Contenido audiovisual



Brainvestor

by Cobas Asset Management



Home



Módulos



Juegos



Mentor



Finanzas a prueba de sustos

Qué nos deparará el 2024 y
cómo podemos prepararnos



¿Para qué estamos aquí?



**Para saber qué va a
pasar en 2024...**



Error.





No se trata de saber qué va a pasar, sino qué puede pasar.



**Predecir es una
apuesta
arriesgada.**





**Entender qué puede
pasar nos ayuda a
gestionar mejor los
riesgos...**



**... sin dejar de
aprovechar las
oportunidades.**



CATMAN



THE USUAL SUSPECTS



6'6"

6'0"

5'6"

5'0"

4'6"

4'0"

3'6"

3'0"

50 IS THE DELIVERY SYSTEM FOR THE CORPORATION'S "CORONA VIRUS"

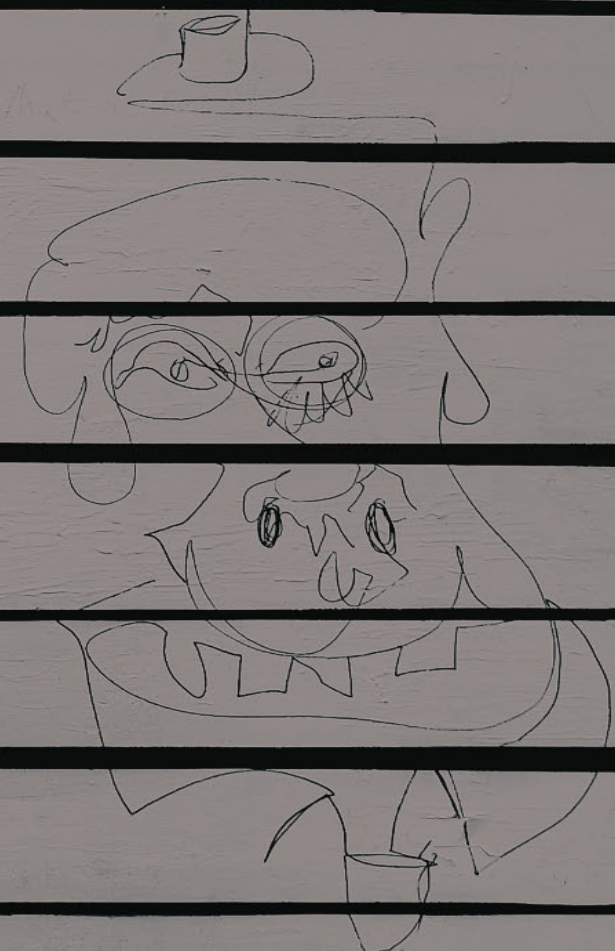


NAME: PABLO PICASSO
D.O.B: 25.10.1881
CHARGE: CUBISM

NAME: JEAN-MICHEL BASQUIAT
D.O.B: 22.12.1960
CHARGE: STREET ART

NAME: SALVADOR DALI
D.O.B: 11.05.1904
CHARGE: SURREALISM

NAME: ANDY WARHOL
D.O.B: 06.08.1928
CHARGE: POP ART



ALMOST CIVILIAN

9/11
CREW
➔



CATMAN



THE USUAL SUSPECTS



6'6"

6'0"

5'6"

5'0"

4'6"

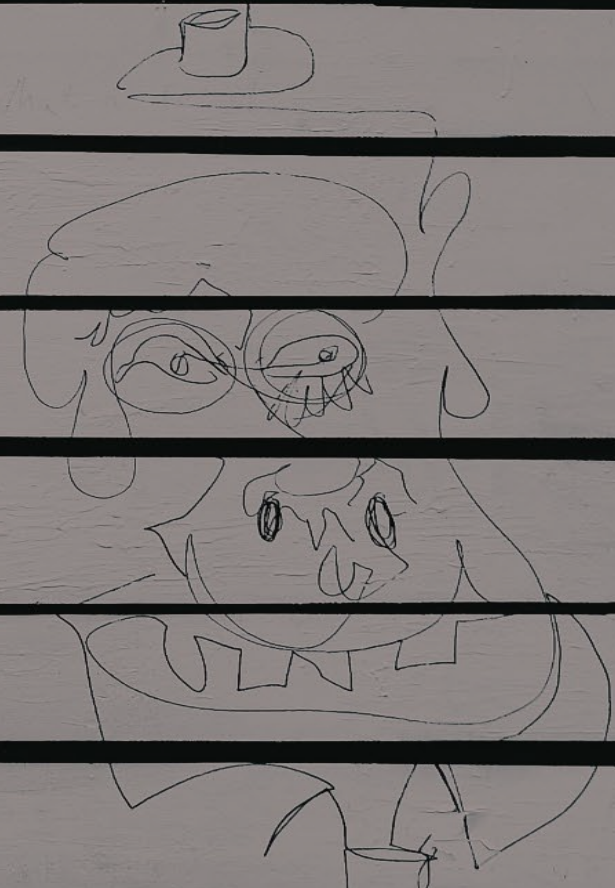
4'0"

3'6"

3'0"

Inflación

ALMOST CIVILIAN



9/11
CREW
➔



Inflación

- Volviendo al redil, pero todavía lejos del objetivo del 2%
- La inflación subyacente sigue alta
- Pero las expectativas siguen bien ancladas
- Va a depender de si se prorrogan o no las medidas excepcionales
- Situación geopolítica
- Transmisión de la política monetaria y endurecimiento del crédito
- Consumo (ahorro pandemia, salarios, mercado de trabajo)



CATMAN



THE
USUAL SUSPECTS



6'6"

6'0"

5'6"

5'0"

4'6"

4'0"

3'6"

3'0"

Inflación

Tipos de interés



ALMOST
CIVILIAN

9/11
CREW
➔



Tipos de interés

- Estabilización
- Higher for longer
- El mercado anticipa bajadas en 2024
- Los bancos centrales y la OCDE no lo ven tan claro
- Inflación y crecimiento zona EURO
- Transmisión de la política monetaria y endurecimiento del crédito
- Fortaleza del mercado de trabajo y beneficios empresariales



Crisis

Inflación

Tipos de interés



ALMOST CIVILIAN

9/11
CREW
➔



Crecimiento economía

- En España se espera ralentización, pero no recesión
- Debilitamiento del mercado de trabajo
- Contexto exterior
- Demanda interna
- Recuperación de la confianza si la inflación sigue por la buena senda
- Estabilización o relajación de las políticas monetarias restrictivas



CATMAN



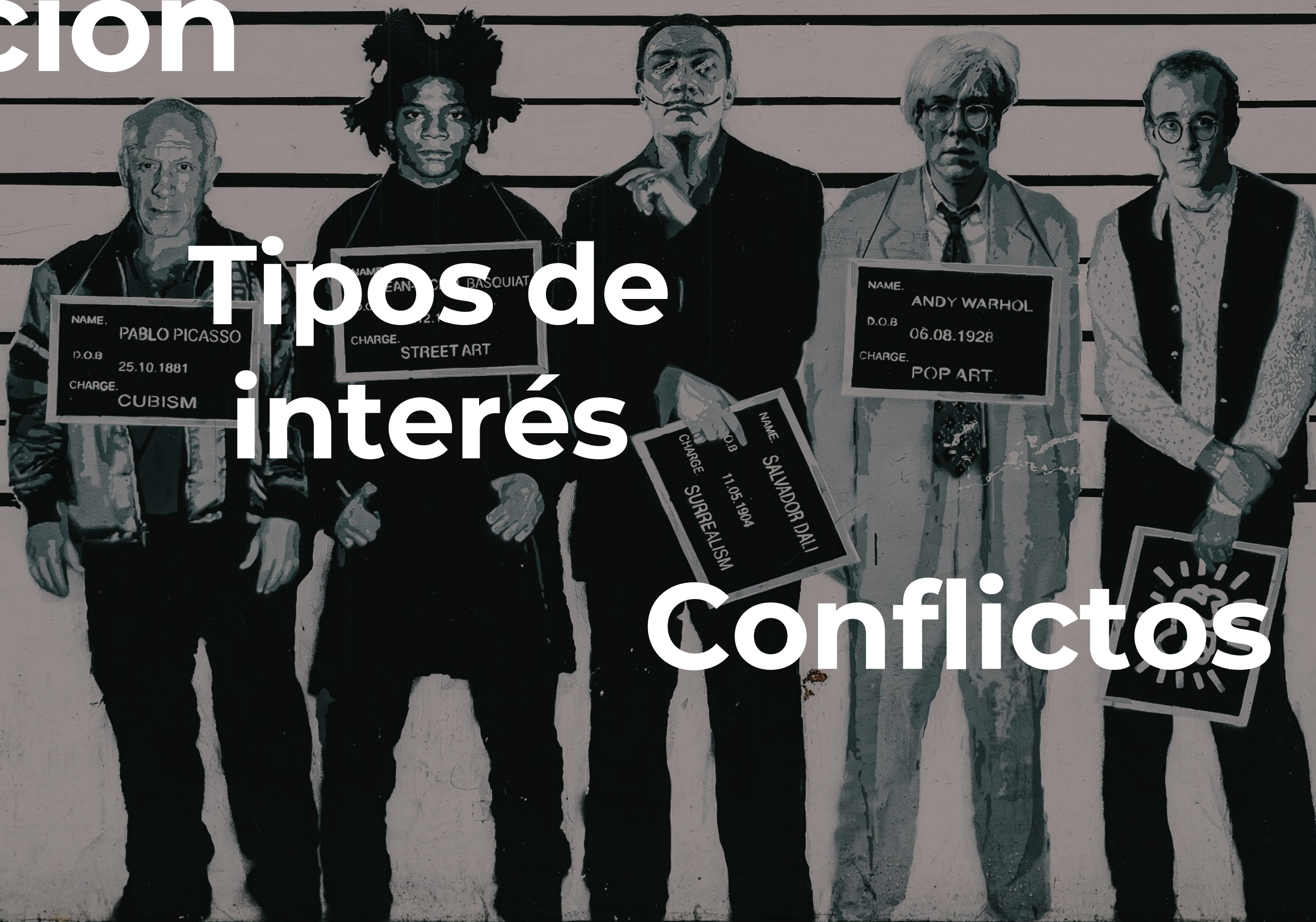
THE
USUAL SUSPECTS

Crisis

Inflación

Tipos de interés

Conflictos



ALMOST
CIVILIAN

9/11
CREW
➔



Situación geopolítica

- Recrudescimiento conflictos o conflictos nuevos
- Precios materias primas
- Problemas de suministros
- Menor dinamismo de otras economías
- Desacople EEUU – Europa
- Incremento competitividad España por la mayor moderación salarial



CATMAN



THE
USUAL SUSPECTS

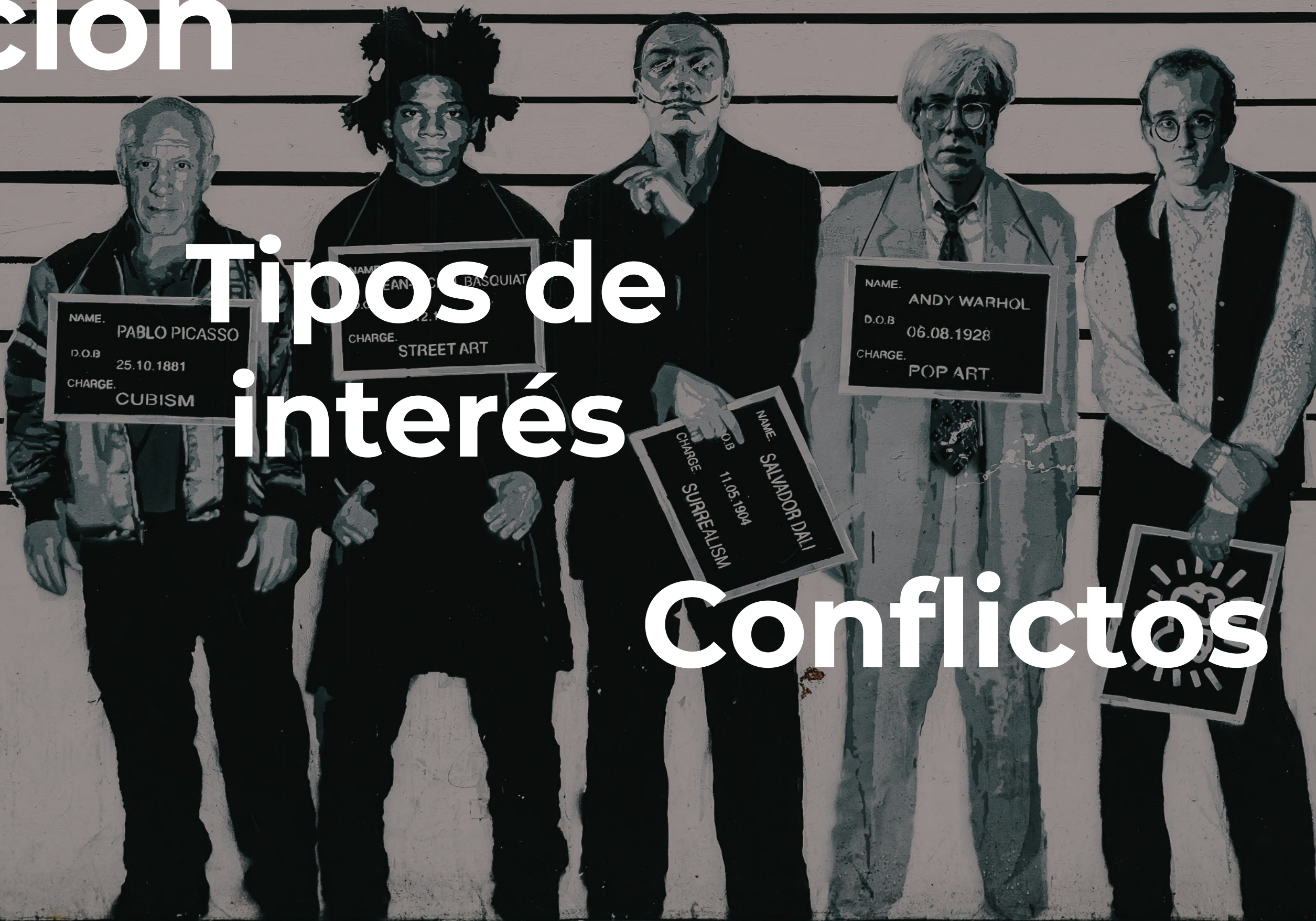


Crisis Incertidumbre

Inflación

Tipos de
interés

Conflictos



ALMOST
CIVILIAN

9/11
CREW



Incertidumbre

- Volatilidad en los distintos mercados
- Riesgos para la estabilidad financiera
- Fomentar la resiliencia financiera
- Escenarios de oportunidad



¿Cómo nos pueden afectar?



1. Estilo de vida





2. Riqueza



1. Estilo de vida

Ingresos – Gastos = Ahorro



Ingresos – Gastos = Ahorro

- * Ralentización economía
- * Debilitamiento del mercado laboral
- * Endurecimiento del crédito
- * Sectores cíclicos
- * Shocks sectoriales/Nuevas tendencias



Ingresos – Gastos = Ahorro

- * Plan B
- * Colchón de emergencia
- * Capacidad de reacción
- * Favorecer liquidez de los activos
- * Diversificar fuentes de ingresos



$$\text{Ingresos} - \underline{\text{Gastos}} = \text{Ahorro}$$

- * Inflación
- * Vivienda
- * Tipos de interés
- * Imprevistos



$$\text{Ingresos} - \underline{\text{Gastos}} = \text{Ahorro}$$

- * Ratio de deuda
- * Ratio de vivienda
- * Revisar estructura de gastos
- * Renegociar/reducir recurrentes



Ingresos – Gastos = Ahorro

- * Menos capacidad de ahorro
- * Menos resiliencia financiera
- * Devaluación del ahorro (doble efecto)
- * Reducción de la capacidad de generar riqueza



Ingresos – Gastos = Ahorro

- * Priorizar el ahorro y automatizarlo
- * Mantener el poder adquisitivo del ahorro pasado/presente y futuro
- * Proteger lo ahorrado con productos/inversiones adecuadas
- * Aprovechar los plazos para generar retornos



2. Riqueza

No es cuánto, es cuándo



¿Cuánto vales?

Lo que tengo – Lo que debo



¿Cómo de rico eres?



$$\text{Riqueza} = \frac{(\text{Lo que tengo} - \text{Lo que debo})}{\text{Gastos}}$$

Solo con la inflación, ya empezamos el año en números rojos

Brainvestor



Por partida doble...



Al subir los gastos...

$$\text{Riqueza} = (\text{Lo que tengo} - \text{Lo que debo}) / \underline{\text{Gastos}}$$



Al disminuir la capacidad de ahorro...

$$\text{Riqueza} = \frac{(\text{Lo que tengo} - \text{Lo que debo})}{\text{Gastos}}$$



Lo que tenemos nos tiene que dar más...

$$\text{Riqueza} = \frac{(\text{Lo que tengo} - \text{Lo que debo})}{\text{Gastos}}$$



**Riesgo: que lo que
tenemos se vea
afectado y pierda
valor.**



**Oportunidad:
aprovechar la
coyuntura para
sacarle más partido
a nuestro dinero**

**Como la mayoría
de los riesgos son
coyunturales y la
incertidumbre
puede acentuar
la volatilidad**

Lo más importante es el tiempo

Brainvestor





Corto Plazo

- * Depósitos
- * Productos de ahorro
- * Fondos Monetarios
- * Riesgo de no batir la inflación
- * Disminución de la rentabilidad esperada si bajan los tipos



Medio Plazo - Inflación

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Riesgo de no batir la inflación
- * Cambio de preferencias de los inversores para distintos escenarios inflación/tipos
- * Volatilidad



Medio Plazo – Tipos de interés

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Sensibilidad de la cartera a los tipos de interés (renta fija, growth, value)
- * Cambios de las preferencias inversores
- * Correcciones más drásticas
- * Riesgos no sistemáticos



Medio Plazo – Crecimiento

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Expectativas de rentabilidad a corto
- * Más aversión al riesgo
- * Riesgos no sistemáticos
- * Afectación sectorial desigual
- * Gestión activa/pasiva

Medio Plazo – Conflictos

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Expectativas de rentabilidad a corto
- * Más aversión al riesgo/grandes caídas
- * Riesgos no sistemáticos
- * Afectación sectorial desigual
- * Gestión activa/pasiva



Medio Plazo – Nuevas tendencias

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Selección natural
- * Sesgo growth de la cartera
- * Gestión activa/pasiva



Largo plazo

- * Bolsa
- * Renta fija
- * Fondos de Inversión
- * Vivienda
- * Rentabilidad esperada
- * Vivienda: Evolución desigual regiones
- * Riesgo regulatorio



¿Es buen momento para invertir?



**¿Es buen momento
para vender?**



¡Gracias!



Brainvestor

¿CONOCES EL PROGRAMA DE MENTORING DE LA APP GRATUITA?

Habla directamente con tu **mentor**.
Te ayudará a convertirte en
un **inversor consciente**.

DESCARGA BRAINVESTOR GRATIS



Android



iOS

