

Último trimestre 2024 | Número 1

Silvergold

Patrimonio

ESTRATEGIAS PARA DIVERSIFICAR TU CARTERA DE INVERSIÓN

LA PLANIFICACIÓN MÁS RENTABLE CON METALES PRECIOSOS
PARA EL FUTURO DE TUS *AHORROS FAMILIARES*

LAS MEJORES BULLION DE 2024

ANÁLISIS DEL FUTURO DE LA PLATA

LA REVISTA PARA PATRIMONIOS INTELIGENTES



Lingotes de oro de diferente peso y acuñadas por distintas casas de la moneda. *Invermoneda*

Diversificar, el método óptimo para proteger tus ahorros

El oro es el activo refugio por excelencia y es imprescindible para cualquier patrimonio familiar

El éxito de toda cartera de inversión reside en su planificación. Y la buena planificación sabe diversificar, es decir, contar con diferentes activos que se comporten de forma diferente para evitar que, sea cual sea el escenario internacional, tu patrimonio no se devalúe (o no lo haga tan bruscamente). Básicamente, reducir lo máximo posible el riesgo. Cualquier experto que se precie es consciente de la importancia de los metales preciosos de inversión. Principalmente por su activo refugio, una característica que le permite no solo aguantar su valor en periodos de incertidumbre económica, sino también crecer. Aquellos que tienen en cuenta al oro o la plata, por poner ejemplos obvios, tienen más posibilidades de sufrir importantes caídas en sus portafolios debido a que tienen una mayor exposición a las volatilidades.

La clave de la diversificación es que los activos tengan la menor correlación posible. Los más famosos son los bonos del tesoro y las acciones, que suelen sufrir bastante durante las crisis financieras y los conflictos geopolíticos, comportamiento completamente contrario al del oro, que históricamente ha rendido bien en ese contexto. De hecho, si lo comparamos con Standard & Poor's 500, uno de los índices bursátiles de referencia en Estados Unidos, el oro se ha revalorizado en 15 de los 20 trimestres en los que el anterior salió mal parado. En 4 de los 5 restantes, el oro mejoró los resultados del índice. El único que no lo hizo fue en 1975 y coincide con un contexto previo en el que el metal precioso tuvo un crecimiento desproporcionado.

Pero sería injusto e impreciso calificar al oro como un activo

defensivo, ya que generalmente funciona bien en periodos inflacionarios, que coincide con épocas de fuerte crecimiento económico. No es de extrañar que sea, para muchos, un elemento de primer orden para sus carteras de inversión, ya que cuenta con características únicas y es difícil de sustituir, especialmente como diversificador.

LO QUE DICEN LOS BANCOS CENTRALES DEL ORO

Aparte de las grandes empresas, los bancos nacionales marcan el camino de la estrategia de los ahorros familiares. Y las reservas de oro de estos no para de crecer: en 2022 realizaron la mayor cantidad de compras de la historia, una prueba de qué

El oro ha experimentado subidas en 15 de los 20 trimestres en los que S&P 500 se devaluó

nos puede deparar en el futuro.

Al margen de querer explotar su valor refugio, de la seguridad y liquidez inmediata que ofrece el metal y de querer beneficiarse de las dinámicas contrarias a sus divisas nacionales (que en periodos inflacionarios se devalúan), la razón es política: muchos de estos países buscan reducir su exposición al dólar, la moneda de referencia. Es más, países del entorno BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) están preparando el lanzamiento de una divisa que esté respaldada por el oro, un golpe en la escena internacional que pretende equilibrar el poder económico y arrebatarse al dólar su hegemonía. El horizonte del oro es prometedor: habrá que ver cómo evoluciona el panorama geopolítico, económico y financiero para ver hasta qué punto evolucionará.



SilverGold

Patrimonio

**¿Te animas a construir
tu patrimonio inteligente?**

silvergoldpatrimonio.com



invermoneda.com

**¿Quieres ampliar tu colección de
monedas bullion y lingotes?**

INVER**M**ONEDA



Bullion de plata Año de la Serpiente de 2025. Invermoneda

La plata: un espectacular 2024 y un ilusionante 2025

El metal gris mejora la estela de la hermana mayor y acumula subidas del 45% este último año

Estaba en todas las predicciones: el oro alcanzaría sus máximos históricos durante 2024. Muchos fueron los analistas que auguraron que podría ser uno de los mejores años para el metal dorado... pero pocos, por no decir casi nadie, dijeron una sola palabra acerca de la plata. Desde comienzos de año lo alertamos: se estaban sentando las bases para que su camino fuera similar, si no mejor, que el del oro. Y los datos nos dan la razón: la plata ha crecido alrededor de un 45% en los últimos meses. Y lo mejor está por llegar: salvo determinados momentos puntuales de corrección a la baja, el contexto nos hace pensar que el metal gris seguirá creciendo y batiendo récords. Con menor bombo mediático, sin el apoyo de los grandes bancos centrales y sin la consideración general de valor refugio —que, por supuesto, tiene—. Las elecciones norteamericanas, la caída de los bonos, la escalada bélica en varios puntos del continente, los menores tipos de interés o la inflación ayudan a poner en el escaparate a los metales preciosos de inversión, que se han alzado como la gran alternativa para proteger el patrimonio



Y los ahorros del ciudadano de a pie. Desde finales de verano de 2024, oro y plata crecen un 9% y un 20%, respectivamente. Las compras se han disparado, pero las razones del meteórico ascenso de ambos son distintas. Las del metal dorado podríamos resumir que son motivos de raíz política y financiera: la disputa por la presidencia de Estados Unidos y las amenazas de aranceles por parte de Trump, con un impacto brutal en la economía mundial; y las masivas compras de oro para las reservas de los bancos centrales de los países BRICS, que amenazan con crear una nueva divisa soportada por oro para así reducir al mínimo su exposición al dólar.

POR QUÉ LA PLATA SIGUE REVALORIZÁNDOSE

El metal gris crece porque tiene su mirada puesta en el futuro próximo de la economía mundial. Y ocupa un lugar preferencial por su versatilidad: no solo tiene aplicación en el mundo de la inversión, sino que es bastante importante en diferentes industrias como la tecnológica, las renovables o la pesada. El Instituto de la Plata cifró en 20.353 toneladas la demanda del metal en 2023, un 12% más que el anterior y nuevo récord histórico. El panorama para este año pasa por datos aún mayores, con subidas del 2%. La situación de la oferta pasa por una dinámica completamente contraria: la de una incipiente caída, generando un déficit cuyo impacto ya puede apreciarse. Hay numerosos problemas de suministro ya que la extracción y minería de plata están de capa caída. No solo se han reducido los descubrimientos de yacimientos, sino que los que están apareciendo son poco rentables debido a que los costes se han disparado. Esto no cambiará ni incluso aunque su demanda y precio sigan aumentando, al menos a corto plazo. La producción actual se sostiene, básicamente, porque mucha plata actual viene de otros proyectos de extracción de cobre, plomo y zinc. Y para colmo, también se ha recrudecido la calidad del metal. La producción ha caído, según el Instituto de la Plata, un 1%, cifra que podría empeorar con el paso del tiempo. Es innegable que también familias y empresas de todo el mundo han recurrido al valor refugio de la plata para proteger su patrimonio y sus ahorros, como está ocurriendo con el oro. Pero al contrario que su hermano mayor, el desmesurado crecimiento de la plata —que por un lado, llevábamos advirtiendo mucho tiempo— es multicausal.

ASIA MARCA EL CAMINO

La ascensión a los cielos del metal gris tiene su epicentro en el continente asiático, principalmente China e India, que acaparan casi el 40% de la población mundial. Ambos países se disputan los primeros puestos en la carrera de la industria de las renovables y son los grandes demandantes del metal a nivel mundial. A pesar de las amenazas de la Unión Europea y EE.UU. de imponer aranceles a los coches eléctricos procedentes de China, sus perspectivas de crecimiento no se reducen. Los máximos históricos de la plata se alcanzaron en 2011, cuando rozó los 50 dólares la onza. Es imposible augurar qué le deparará el futuro, pero numerosos analistas creen que podría moverse en torno a los 60 dólares cuando se rompa el techo técnico. Con países del entorno BRICS apostando fuerte por el oro y la plata, las posibles bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos y un futuro poco halagüeño



para el dólar, su atractivo sigue aumentando. Sin ir más lejos, el ciudadano medio de China ha dejado de un lado la joyería y se ha pasado a los metales preciosos de inversión: de acuerdo a la Asociación de Oro de China, mientras que el consumo de joyas cae un 27,53%, la demanda de lingotes y monedas crece un 27,14%, una muestra del devenir del consumidor.

Pueden pasar muchas cosas inesperadas en los próximos meses, pero desde luego hay perspectivas bastante optimistas al respecto de los metales preciosos de inversión, la opción favorita de cada vez más familias para proteger sus ahorros, el fruto de su esfuerzo y trabajo diario y uno de los grandes miedos de cara a un escenario cada vez más complicado y difícil.

Las monedas que serán tendencia en 2025: ¡no las dejes escapar!

Coleccionismo e inversión van cada vez más de la mano y los bullion se convierten en la alternativa favorita de los ahorradores de todo el mundo



Caballo Cartujano

La belleza y la elegancia de la cultura española representada a la perfección en la tercera bullion que lanza nuestro país. ¡Un lujo ideal para cualquier colección!



Búho ateniense

Si te fascina la historia, este bullion encaja con tus intereses: se trata de una réplica en plata de los dracmas que circulaban en la Atenas clásica.



Año de la Serpiente

Una pieza que simboliza a la perfección la sabiduría, la transformación y la astucia que representa el animal del zodiaco chino. Una moneda que transmite renovación y cambio, valores imprescindibles para afrontar con mejor pie que nunca el próximo 2025 y conseguir todos los objetivos planteados.



Britannia

La diosa de la nación anglosajona nunca pasa de moda y es una moneda imprescindible en cualquier colección que se precie: ¡ya están disponibles las ediciones de 2025!