

Segundo trimestre 2025 | Número 3

Silvergold

Patrimonio

FUTUROS DEL PALADIO
EL RESURGIR DEL AVE FÉNIX

LOS ARANCELES DE TRUMP
DEL MIEDO A LA OPORTUNIDAD

¡ESTAMOS DE CELEBRACIÓN!
TE CONTAMOS CÓMO FUE NUESTRA IV
CONVENCIÓN Y QUÉ NOS DEPARA EL FUTURO

LA REVISTA PARA PATRIMONIOS INTELIGENTES



Varios lingotes de paladio de fabricación rusa. Reuters

Paladio, un metal que seguirá volando... hasta llegar a Marte

El metal precioso dejará de un lado su estancamiento y su demanda crecerá gracias al auge de la industria aeroespacial

Este 2025 será el año en el que el oro y la plata superen sus máximos históricos. A estas alturas, ya nadie duda de eso. Ambos metales ocupan portadas de periódicos y telediaros, relacionados con la imposición de los aranceles de Trump. Fuera de ambos también hay alternativas —y jugosas— para reforzar el patrimonio y proteger los ahorros. Una de ellas, el paladio, uno de los grandes tapados del curso. Desde finales de 2022 ha estado de capa caída. De hecho, parecen tiempos muy lejanos, pero por aquel entonces cotizaba a 3.000 dólares la onza por los 1.700 del oro, situación que acaba de revertirse. La ratio oro/paladio era de 0,8 por los 3,2 en el que empezó abril, una diferencia bastante sustancial debido a que el escenario actual castiga a uno mientras que beneficia al otro. No hay visos de que dicho contexto cambie radicalmente... pero sí empiezan a surgir indicadores que pueden impulsar al metal gris. Y uno de ellos es el florecimiento de empresas como SpaceX y Blue Origin, que junto con la NASA han aumentado sus inversiones en

nuevas tecnologías que le permitan optimizar sus recursos para explorar el espacio. Y ahí el paladio juega un rol esencial gracias a su resistencia a la corrosión y a las temperaturas altas así como su alta conductividad eléctrica. A medida que los vehículos eléctricos sustituyan a los tradicionales, la utilización de estos convertidores se reducirá, pero a corto plazo la proporción de automóviles tradicionales por coches eléctricos seguirá siendo grande. Asimismo, las autoridades europeas han lanzado un órdago contra las baterías de litio por la gran cantidad de problemas medioambientales que causa y el aumento de los costes de extracción. Esto abre una gran puerta al paladio, una alternativa a baterías más funcionales y modernas que cumpliría con todas las normas regulativas de medio ambiente de la Unión Europea.

LA CAÍDA EN GRACIA

No es nada casual que el batacazo al metal empezara en 2022, mismo año en el que comenzó la invasión rusa de Ucrania. El motivo principal es que Rusia es uno de los principales países productores de este junto a

Sudáfrica. Una vez empezaron a aprobarse las sanciones comerciales, sus exportaciones empezaron a caer, en parte porque muchas empresas decidieron pasarse al platino, con usos muy similares, permitiendo reducir así su dependencia a un país al que todos miraban con lupa. Asimismo, las naciones que más importaban, China y Alemania, sufrieron un estancamiento en algunas de sus industrias clave. El resultado era fácilmente predecible: la oferta aumentó y la demanda cayó, provocando descensos en su cotización que se prolongaron en el tiempo.

La producción se estanca por el aumento de los costes de producción y la ineficacia de las infraestructuras

¿Qué nos espera a corto plazo? De momento, su demanda crece ante el avance inexorable de la industria aeroespacial... y la producción se ha estancado debido a un aumento de costes de extracción y a la inadecuada infraestructura de los principales países productores.

Esto nos lleva inevitablemente a un camino: una mayor dependencia sobre los procesos de reciclaje... y un incremento de su cotización. Además, este contexto al alza está acentuado por un hipotético fin de la guerra de Ucrania y, por ende, del bloqueo comercial a Rusia. Parece evidente que el paladio está infravalorado y que durante los próximos meses se corregirá su precio, más aún si cabe teniendo en cuenta que es un metal con mucha volatilidad. De ahí que se presente como una de las mejores opciones de compra de 2024, especialmente si se hace de la mano de un experto en el sector que te acompaña en el proceso y sabe cómo sacarle el máximo partido. El futuro es bastante incierto, más aún si cabe con Donald Trump en la presidencia de los Estados Unidos, que desde su llegada a la Casa Blanca ha revolucionado la economía internacional por los aranceles impuestos las importaciones y la correspondiente respuesta de los países implicados. Pero si nos atenemos a los indicadores anteriormente expuestos, todo parece indicar que el paladio recuperará sus mejores posiciones de los últimos años.

osmio
INVERSIÓN

Joyas y lingotes del metal precioso del futuro
Para aquellos que aprecian lo verdaderamente valioso



Donald Trump aprueba un nuevo paquete de aranceles . EP

Guía para sobrevivir al impacto provocado por los aranceles de Trump

El impacto de la política del magnate norteamericano se ha dejado notar en todo el mundo y afectará a toda la población... ¡pero todavía puedes hacer algo!

Cuando dos elefantes se pelean, el primer y mayor afectado es la hierba. Es una metáfora que algunos analistas han utilizado para explicar cuáles serían las grandes consecuencias de la guerra comercial que Donald Trump ha prometido librar con China. Las dos grandes potencias del mundo han empezado una batalla que no ha dejado de escalar, con consecuencias que no tardarán mucho en llegar a nuestros bolsillos. Un teléfono móvil tiene componentes que se fabrican en diversos países. Entre todos los materiales utilizados y todas sus partes, en la cadena productiva pueden participar más de 10 países. Generalmente, las pantallas se hacen en Corea del Sur; el procesador, en Taiwán; las memorias, en Japón... y todo se ensambla en Estados Unidos. Varios estudios han estimado que un móvil que hace 3 meses costaba 600€ ahora podría encarecerse hasta los 800. Y así, con un sinfín de productos que usamos en nuestro día a día. Evidentemente esto multiplicará los efectos de la inflación. Nuestro poder adquisitivo se empequeñece con el paso del tiempo y, si todo sigue igual, nuestros ahorros perderán su valor. Por eso es el momento de actuar, de no dejarse llevar

por la corriente de pesimismo y encontrar vías que te permitan reducir el impacto de la crisis comercial que vivimos en este momento.

RESERVA DE VALOR, AL RESCATE

El oro, la plata y el resto de metales preciosos no han sido ajenos a las consecuencias de la aprobación de los aranceles. Tras unos primeros meses de subidas constantes han vivido un varapalo importante que, lejos de acrecentar el miedo, debería provocar sentimientos completamente opuestos. Nuestras previsiones siguen intactas.



El oro debería terminar el año en torno a los 3.750 dólares la onza y la plata en torno a los 35. Por ende, más que malas noticias son una oportunidad para comprar y aumentar el

Los bancos centrales de los países emergentes han multiplicado sus reservas de oro en los últimos años

patrimonio de metales. Son cada vez más los pequeños ahorradores que confían en los metales preciosos. China, India y otros países del entorno BRICS lo llevan haciendo durante años, pero el ritmo de compras también ha aumentado considerablemente en Estados Unidos. Analizando la situación al completo, tenemos claro que los mercados financieros seguirán evolucionando a merced de esta guerra comercial. Sin embargo, los factores que hacen que el oro y la plata estén en una tendencia alcista se siguen dando: incremento de compras por parte de los bancos centrales y aumento del déficit y de la deuda. El caso de China es bastante paradigmático. El gigante asiático es uno de los mayores productores de oro... ¡pero también de los mayores importadores! Sus reservas han crecido a pasos agigantados desde 2000 con la vista puesta en un escenario que puede darse muy pronto: el bloqueo comercial. No solo lo hacían con la mirada puesta en reducir su exposición al dólar. También para que, en caso de que los aranceles escalen hasta un bloqueo comercial y se cierre la puerta al yuan en muchos países, estos puedan seguir comerciando con el oro, un método de pago aceptado internacionalmente. El verdadero papel del oro es mucho más que un refugio contra la inflación Como ciudadano has de tener claro que tu dinero en el banco va perdiendo poco a poco valor. Y eso afecta asimismo a los grandes bancos que prestan dinero: todo capital prestado ha de volver con un interés que compense la pérdida de valor o nos estaremos enfrentando a un entorno en el que las tasas de interés reales son negativas, por lo que la inflación supera el tipo de interés nominal. Por eso es esencial que todo ahorro que tengamos lo convirtamos en reserva de valor, es decir, herramientas que nos protejan y puedan ayudarnos a preservar nuestro poder adquisitivo.

En la gráfica de abajo observarás la evolución del precio del oro y las grandes monedas fiat desde principios de siglo: solamente en los últimos 5 años, la oferta monetaria a nivel mundial de dólares se ha incrementado un 50%... y lo seguirá haciendo. Como puede apreciarse, no es que el oro esté revalorizándose, es que las monedas se están devaluando. Pongamos como ejemplo un tema de gran actualidad como es el precio de la vivienda en España. En los años 2000, una vivienda de 100 metros cuadrados costaba de media lo mismo que 350 onzas de oro. En la actualidad, dicho precio ha bajado a los 120, 3 veces menos. Sin embargo, si hacemos la conversión a euros este se ha cuadruplicado. ¿Qué habría pasado si hubiéramos convertido nuestros ahorros en metales preciosos? Que por el precio de un domicilio en aquel entonces ahora seríamos capaces de comprar 4.

ORO PARECE, PLATA ES

Ambos son activos refugio, pero su comportamiento no es el mismo. La plata es un metal más volátil y tiene un carácter industrial más acentuado. Es más, se utiliza en industrias que en los últimos años se han vuelto esenciales, como las renovables: se calcula que el 12% del metal extraído cada año se usa en la creación de paneles solares. Esto ha llevado a un incremento considerable de la demanda, lo que sumado a las restricciones de la oferta de las empresas mineras ha provocado un impulso considerable a su precio. Si puede haber un gran perjudicado en la guerra comercial ese es el dólar. La moneda norteamericana, antaño considerada valor refugio, está perdiendo poder y se está convirtiendo en una de las grandes damnificadas de los aranceles impuestos por Estados Unidos, de ahí que los inversores medios hayan decidido poner el foco en los metales preciosos. Parece evidente que los próximos meses serán bastante complicados y estarán llenos de incertidumbre. Las perspectivas para oro y plata parecen bastante sólidas: los bancos centrales de medio mundo siguen aumentando sus reservas a un ritmo vertiginoso, su demanda su dispara y la oferta es incapaz de seguirle el ritmo. Es un contexto único para construir un Patrimonio Inteligente. No te dejes llevar por la ola pesimista provocada por el maremoto de los aranceles: súbete al barco de los metales preciosos y asegúrate de llegar a buen puerto.

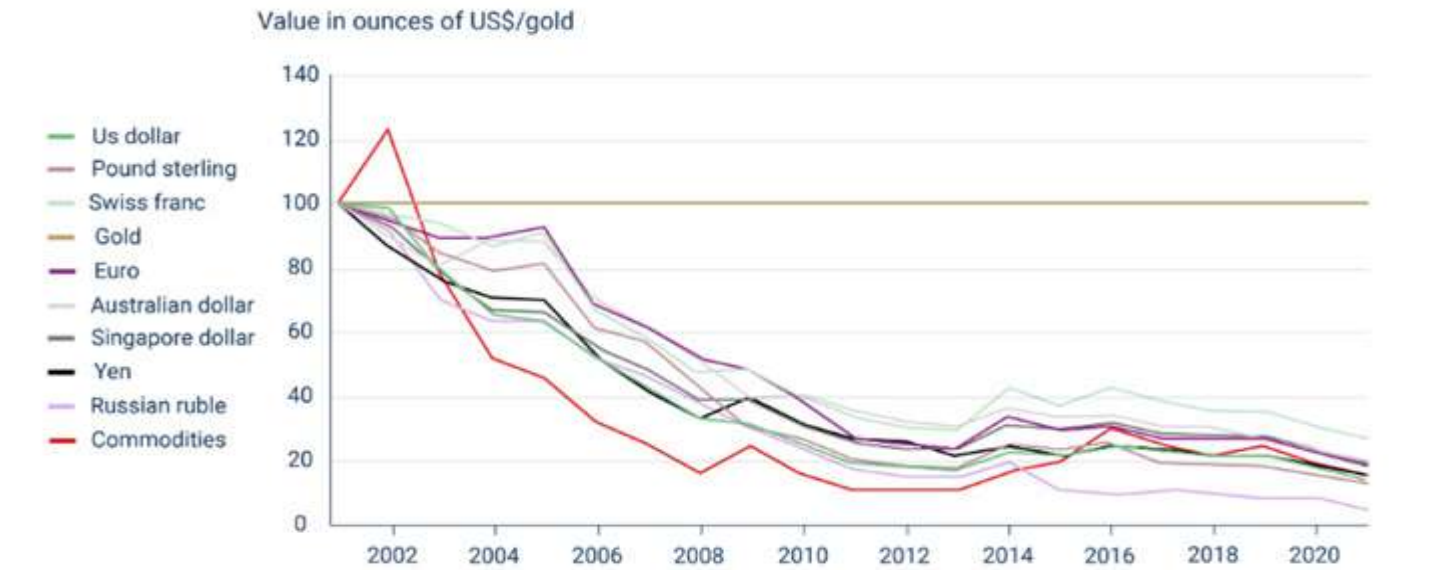


Gráfico de la evolución del oro y las monedas principales desde 2000. SilverGold Patrimonio

El éxito de la **IV** Convención de SilverGold Patrimonio

La Viñuela (Málaga) fue testigo de un encuentro que reunió a las más de 150 personas que han hecho posible que la compañía alcance cifras récord de facturación



Discurso del CEO Francisco Javier López delante de más de 150 personas. **Singulare**

Consiguir la hazaña de mantener un crecimiento constante durante 8 años consecutivos es complicado y motivo de celebración. Esa fue la principal excusa para celebrar la IV Convención de SilverGold Patrimonio, que esta vez eligió el extraordinario paraje del embalse de La Viñuela para juntar a las más de 150 personas que han hecho posible ese hito.

La compañía malagueña logró superar el objetivo de facturación de 2024. Y nada menos que 14 millones por encima de lo establecido, en un año además donde tuvo que enfrentarse a contextos complicados como retrasos en los suministros de metal y un aumento de la demanda, provocando algunos momentos de sobresaturación que ralentizaron muchos procesos. Aún así, el año fue redondo para la empresa, que se consolida como uno de los referentes en la industria de los metales preciosos de inversión, algo que avalan los más de 9.600 clientes con una tasa de renovación de casi el 95%.

El evento contó con la participación de Álvaro Merino, *coach* especializado en activar e impulsar el talento en las empresas y que ha trabajado de cerca con el Real Madrid. Una charla necesaria para que todos los integrantes den otro paso adelante para asentar otro año más de crecimiento y mejorar el servicio a los clientes, los grandes responsables de que la compañía haya llega-

do adonde está.

Tampoco podía faltar el discurso del CEO, Francisco Javier López, que un año más se subió al estrado para analizar los resultados del pasado y los nuevos objetivos del futuro, así como para poner nombre y apellidos a las novedades de la empresa, con la que espera encontrar nuevas respuestas a las dudas y necesidades del público. Supo agradecer el trabajo andado hasta el momento y miró con ambición hacia el futuro, abrazando innovaciones de cara a proyectos que están por venir y que ayudarán a todos los niveles de la compañía en sus nuevos desafíos.

El lema que protagonizó la velada fue “*Conócete a ti mismo*”, clásico aforismo griego escrito en el templo de Apolo en Delfos que sigue de actualidad: para seguir creciendo, para hacer más sostenible y fácil esa buena dinámica es imprescindible mirarse delante de un espejo y conocer a la perfección nuestros puntos débiles y fuertes. Unos para tratar de minimizarlos, los otros para reforzarlos más si cabe para continuar brindando un servicio de máxima calidad.

La IV Convención de SilverGold Patrimonio fue un compromiso a la excelencia: una mirada a lo que está por venir y un riguroso análisis interno para que seamos capaces de afrontar todos juntos las dificultades que asoman a la vuelta de la esquina. Un viaje de Delfos a La Viñuela.

