Saludos desde Núremberg, con vistas a Nueva York

INVERSORA MODERNA
POST

Precio: gratis
Edición semanal para inversoras con calma

DEUDA, PRECIOS Y CALLE

Ayer cientos de miles de personas volvieron a salir a la calle en media Europa. Detrás de casi todas esas protestas hay la misma ecuación: precios que suben, salarios que no, y Estados muy endeudados que recortan.

HOLA:

Hoy te explico cómo encaja todo eso, sin decirte qué pensar, y por qué en un entorno así invertir deja de ser un lujo para convertirse en una defensa.

ACTUALIDAD EXPLICADA · 1

Europa vuelve a la calle

Unas 800.000 personas se manifestaron ayer en Francia y hubo movilizaciones en España, Italia y Portugal. Entre el 15 de septiembre y el 23 de octubre hubo al menos 177 protestas en 12 países: coste de la vida, vivienda, educación y recortes. Fuentes: El País, France 24, teleSUR.

QUÉ SIGNIFICA PARA TI

Son también una señal económica: cuando el poder adquisitivo cae, acaba notándose en la calle.

ACTUALIDAD EXPLICADA · 2

Semana rara en los mercados

El jueves el Nasdaq 100 cayó un 2,9 %, su peor sesión desde junio, con los chips cerca de un −7 %. El Brent superó los 112 dólares, máximo desde mayo. Y el oro, el supuesto refugio, se dejó un 4 % en la semana hasta rondar los 4.000. Fuentes: Euribor.com.es, Bloomberg Línea, Investomine.

QUÉ SIGNIFICA PARA TI

Ni siquiera los refugios funcionan siempre. Por eso se diversifica y no se apuesta todo a una carta.



LA DIRECTORA, EN NUEVA YORK

ACTUALIDAD EXPLICADA · 3

La inflación vuelve a asomar

El IPC español subió al 4,9 % interanual en septiembre, con la energía un 18,9 % más cara. La armonizada llegó al 5 %, la más alta de las grandes economías del euro; la eurozona está en el 3,8 %, máximo en tres años. Fuentes: INE, Eurostat.

QUÉ SIGNIFICA PARA TI

Este es el dato que explica las protestas… y también por qué el dinero parado pierde valor.

A FONDO

Qué tiene que ver la deuda con las protestas

Parecen dos temas distintos, pero son el mismo. Te lo cuento como una cadena de cuatro eslabones, con los datos sobre la mesa y sin opinar sobre quién tiene razón.

ESLABÓN	QUÉ PASA
1. Los Estados deben mucho	Francia ronda el 119 % del PIB, muy por encima del límite europeo del 60 %. Esa deuda hay que refinanciarla cada año, y ahora sale más cara que hace tres.
2. Los intereses se comen el presupuesto	Cada punto que suben los tipos son miles de millones más en intereses. Dinero que ya no está disponible para educación, sanidad o pensiones.
3. Llegan los presupuestos de ajuste	Francia negocia recortes de miles de millones para 2027; Bélgica, un plan de austeridad. Los gobiernos dicen que no hay margen; quienes protestan piden más gasto público.
4. La vida sigue encareciéndose	Con la energía un 18,9 % más cara y la vivienda disparada, el recorte llega justo cuando más aprieta el bolsillo. Ahí es donde salta la chispa.

EL DATO DE LA SEMANA

177 protestas

En 12 países europeos en apenas cinco semanas, entre el 15 de septiembre y el 23 de octubre. Francia, España, Italia, Portugal y Bélgica concentran el 80 %. Detrás hay coste de la vida, vivienda, educación y recortes.

LAS DOS POSTURAS, EN CORTO

Quienes protestan sostienen que el ajuste recae siempre sobre los mismos: servicios públicos, salarios y jóvenes, mientras crece el gasto militar. Piden más inversión social y que el esfuerzo fiscal se reparta de otra manera.

Los gobiernos y los mercados responden que sin reducir el déficit la deuda se vuelve insostenible: si los inversores pierden la confianza, exigen más interés, y eso encarece todo, incluidas las hipotecas y el crédito a las empresas.

Yo no estoy aquí para decirte quién tiene razón: eso es una decisión política y es tuya. Lo que sí puedo contarte es cómo te afecta a ti y qué puedes hacer con tu dinero.

CÓMO TE AFECTA

Lo que esto significa para tu bolsillo

Vivas en España, en Alemania o en Portugal, esta situación te toca por cuatro vías. Ninguna es catastrófica, pero todas piden un plan.

VÍA	CÓMO TE LLEGA
Precios	Con una inflación del 4,9 %, lo que el año pasado te costaba 100 € hoy cuesta casi 105. Si tu sueldo no sube igual, has perdido poder de compra sin tocar nada.
Tipos	Los tipos altos encarecen hipotecas y préstamos, pero también hacen que el ahorro y los bonos rindan más que en toda la década pasada.
Pensiones	Más deuda e intereses significa menos espacio presupuestario a futuro. No es un drama inmediato, pero sí un motivo para no depender de una sola fuente de ingresos cuando te jubiles.
Impuestos	Los planes de consolidación suelen combinar recorte de gasto y subida de ingresos. Conviene conocer las ventajas fiscales a las que tienes derecho.

EL COSTE DE NO HACER NADA

Qué pasa con 10.000 € parados

PLAZO	SI NO HACES NADA	EN CUENTA AL 2 %
5 años	7.870 €	8.690 €
10 años	6.200 €	7.560 €
20 años	3.840 €	5.710 €

Poder de compra de 10.000 €. Cálculo propio con una inflación constante del 4,9 % anual. Es un ejemplo, no una previsión: la inflación de los próximos años será distinta.

LO INCÓMODO

No hacer nada también es una decisión, y tiene un coste medible. Con esta inflación, el dinero quieto en la cuenta corriente pierde en torno a la mitad de su valor en veinte años.

LA OTRA CARA

Por qué invertir importa tanto ahora

No puedes controlar los presupuestos de tu país, ni el precio del petróleo, ni lo que decida el BCE. Sí puedes controlar qué haces con lo que ganas. Y ahí el tiempo juega a tu favor.

200 € AL MES DURANTE 20 AÑOS



Cálculo propio con una rentabilidad media anual del 7 %, la histórica de la bolsa mundial a largo plazo. No está garantizada: habrá años buenos y años malos.

POR QUÉ FUNCIONA, POR QUÉ AHORA Y POR QUÉ TÚ

- El interés compuesto. Más de la mitad de ese dinero no lo pones tú: lo generan tus propias ganancias. Por eso empezar pronto importa más que empezar con mucho.
- La inflación no espera. Invertir no es hacerse rica: es evitar que tu esfuerzo de hoy valga menos mañana. Con precios subiendo al 4,9 %, quedarse quieta es perder.
- Independencia. Cuanto menos dependas de una sola nómina o de una sola pensión, menos te afectará lo que decidan otros. Esa es la verdadera libertad financiera.

INVERTIR NO SUSTITUYE A LO DEMÁS

Que invertir sea útil no significa que el problema de fondo se arregle solo con eso. Quien no llega a fin de mes no tiene nada que invertir, y eso es un debate social legítimo que se está dando en las calles de media Europa.

Lo que te digo es más modesto: si te sobra algo cada mes, aunque sean 50 €, ponerlo a trabajar cambia tu situación dentro de diez años. Y esa parte sí depende de ti.

RECURSO DE LA SEMANA

La «Guía de los Mercados» de J.P. Morgan

Si quieres ver con datos todo lo que te he contado hoy, hay un documento gratuito que publica J.P. Morgan Asset Management cada trimestre: unas 70 páginas de gráficos sobre crecimiento, inflación, tipos, bolsa y rentabilidades a largo plazo. Es el material que usan muchos asesores en sus reuniones.

QUÉ MIRAR PRIMERO, Y CON QUÉ OJO

Qué mirar: las páginas de rentabilidad del mercado a 10 y 20 años y el coste de perderse los mejores días. Es la mejor vacuna contra el pánico.

Ojo: está muy bien hecho y los datos son fiables, pero lo publica una gestora de fondos. Úsalo como fuente de datos, no como consejo.

RECURSO GRATUITO

Guide to the Markets

Edición EMEA con datos a 30 de septiembre de 2026. Publicación gratuita de J.P. Morgan Asset Management; no tengo ninguna relación con ellos.

VER LA GUÍA

TU PLAN

Qué hacer esta semana, en concreto

Nada de esto exige decisiones heroicas. Es el mismo orden de siempre, pero con un entorno que lo hace más urgente.

CUATRO PASOS

- Calcula tu inflación personal. Mira lo que gastabas hace un año en luz, comida y vivienda, y compáralo con hoy. Tu inflación real puede ser muy distinta del 4,9 % oficial.

CUATRO PASOS (SIGUE)

- Protege el colchón. De 3 a 12 meses de gastos, en cuenta remunerada o fondo monetario. Con los tipos altos, al menos ahora ese dinero renta algo.
- Automatiza la aportación. Una transferencia el día que cobras, aunque sean 50 €. Lo que no se automatiza, no ocurre.
- Diversifica de verdad. Esta semana ha caído a la vez la tecnología y el oro. Reparte entre zonas geográficas y tipos de activo, y no mires la cartera cada día.

TE LEO

¿Cómo está afectando a tu día a día la subida de precios? Respóndeme a este email y cuéntamelo. Me ayuda a saber qué explicar y, si me das permiso, me gustaría compartir algunas respuestas, sin nombres, en una próxima edición.

Aviso: contenido educativo; no es asesoramiento financiero ni una recomendación de compra o venta. Los ejemplos son simulaciones con supuestos constantes y la realidad será distinta. Invertir conlleva riesgos, incluida la pérdida del capital.

ANUNCIO POR PALABRAS

Plantilla de ahorro e inversión

Se ofrece cuadro de mando para tus finanzas: ingresos, gastos, colchón de emergencia y aportaciones mensuales, con la proyección de lo que tendrás dentro de diez años si mantienes el ritmo.

VER LA PLANTILLA

LO QUE ME LLEVO DE ESTA SEMANA

- Deuda, intereses, ajuste y precios: las protestas de media Europa son esa cadena.
- Hay dos posturas legítimas y la decisión política es tuya, no mía.

LO QUE ME LLEVO DE ESTA SEMANA (SIGUE)

- Ni siquiera los refugios funcionan siempre: esta semana cayeron a la vez la tecnología y el oro.
- No hacer nada tiene un precio: con esta inflación, 10.000 € parados valen 3.840 dentro de veinte años.
- Invertir no arregla el problema de fondo, pero la parte que depende de ti sí cambia.

TU TAREA DE ESTA SEMANA

Coge tres facturas de hace un año —luz, compra y alquiler o hipoteca— y compáralas con las de este mes. Ese porcentaje es tu inflación real, y es el número que de verdad tiene que batir tu dinero.

Nos leemos el miércoles. — Marina

Reenvíasela a quien quiera empezar a rentabilizar su dinero: ya es hora de tomárselo en serio.

Este contenido es educativo e informativo y no constituye asesoramiento financiero ni una recomendación de compra o venta. Invertir conlleva riesgos, incluida la pérdida del capital. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inversora Moderna · [Nombre completo] · [Dirección] · [Email de contacto]
Recibes esta newsletter porque te suscribiste. Para darte de baja, [responde BAJA / enlace de baja].