

El oro: El activo refugio de siempre y de ¿ahora?

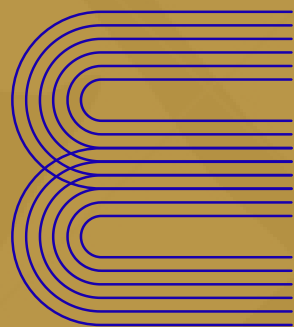


El oro sube a:

\$4.212 USD



La onza troy en estas semanas. ¡Una cifra sorprendente, pues superó su máximo histórico, de 1979.



SEMILLERO
ECONOMÍA
POLÍTICA
INTERNACIONAL



POR: MARÍA ALEJANDRA
MOTTA ROMERO

EL ORO COMO COMMODITY



- La extracción del oro se basa en aluvión libre (movimiento de tierra mezclada con agua) y actualmente es intensiva en capital, ya que se emplean muchas máquinas para minar vastas áreas de superficie.
- El oro se mide actualmente con la medida estandarizada internacionalmente: la onza troy (31.1 gramos), una medida que viene de la antigüedad, que se utiliza para el comercio de metales preciosos como el oro y la plata (más pesada que la onza normal).
- La pureza del oro se mide en quilates. Oro puro equivale a 24k, que es igual a 1000 milésimas.

 24 Karat Gold Fineness : 1000 % Gold : 100	 22 Karat Gold Fineness : 916.7 % Gold : 91.67	 18 Karat Gold Fineness : 750 % Gold : 75
 14 Karat Gold Fineness : 583.3 % Gold : 58.3	 10 Karat Gold Fineness : 416.7 % Gold : 41.67	 9 Karat Gold Fineness : 375 % Gold : 37.5



- El oro se ha visto como un activo refugio (si ningún dinero sirve por alguna crisis, se recurre al oro) y una cobertura para la inflación, pues se ha considerado el metal con la habilidad de mantener su valor. Desde épocas históricas se ha considerado el oro como un bien atesorable y no transable.
- Hoy en día, los bancos centrales están buscando diversificar sus reservas más allá del dólar, y los inversionistas buscan un lugar seguro para hacerle frente a la incertidumbre geopolítica. Por esa razón se ha vuelto a mirar al oro.



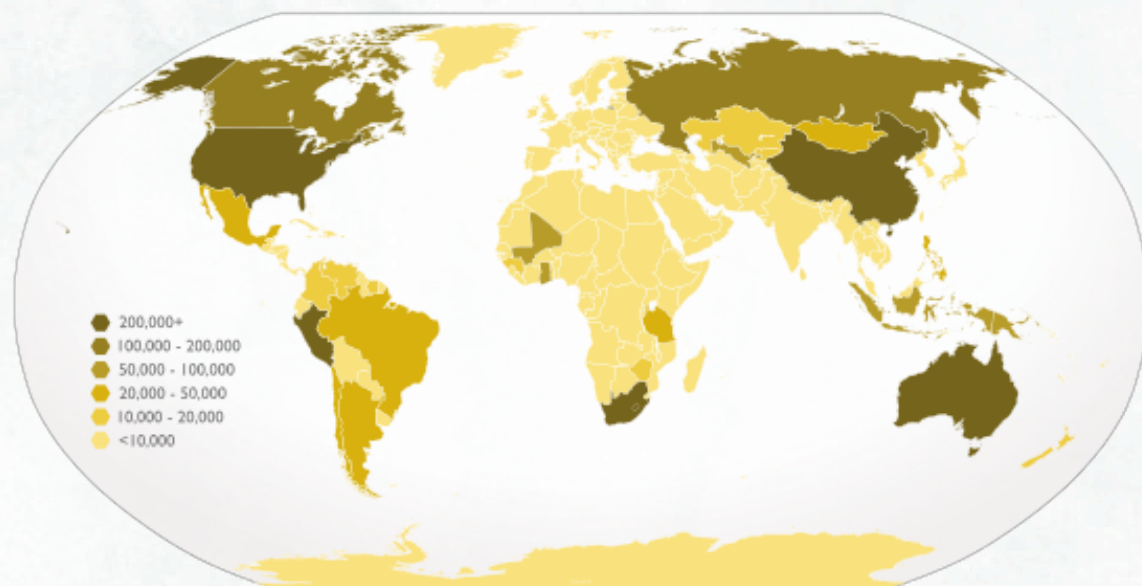
-Pero...el oro tiene un registro histórico mixto como cobertura para la inflación, mientras otros commodities son más confiables (en el sentido de que sus precios suben cuando la inflación aumenta). No obstante, el oro se sigue considerando un refugio frente a la inflación y a la devaluación de monedas, por su probada reserva de valor; su aceptación mundial y escasez; y su capacidad de guardar valor en tiempos cambiantes.





Los mayores productores del oro mundial incluyen a: Perú, China, Canadá, Rusia y diversos países africanos, como Niger, Chad, Mali y Burkina Faso.

Los expertos han comentado que los descubrimientos de los depósitos de oro son cada vez más escasos, por eso la producción actual del oro proviene actualmente de minas más antiguas.

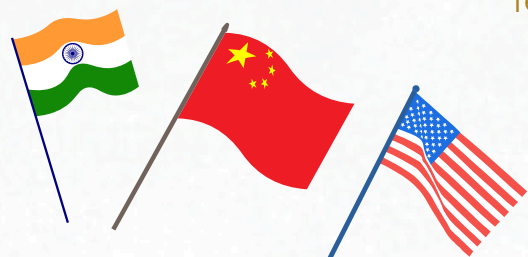


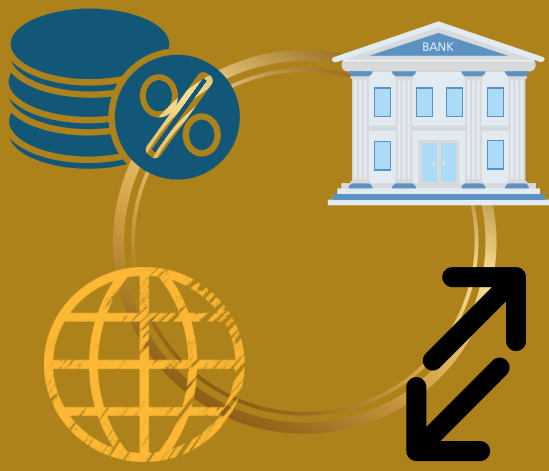
Los productores y compradores de oro



- La mayor fuente de oro de la historia se considera que es la cuenca de Witwatersrand en Sudáfrica, que representa el 30% del oro extraído.
- La mina de oro líder en América Latina es la mina de Pueblo Viejo, en República Dominicana, a la cual le sigue la Yanacocha en Perú y la Paracatu en Brasil.

Los reconocidos compradores de oro son India, China y EE. UU. Esta tendencia sugiere que las grandes potencias buscan fortalecer su posición económica y protegerse frente a la inestabilidad global





El precio del oro no está tan anclado a la inflación, pues está relacionado con factores como la incertidumbre geopolítica, las expectativas de las tasas de interés, las políticas de los bancos Centrales y los cambios de oferta en su minería



Un aspecto a considerar es que hay una superposición entre las ofertas centradas en oro y los fondos de materias primas de base amplia, como petróleo, cobre, trigo. Por lo tanto, muchas veces se incluye el oro dentro de las bases de materias primas.

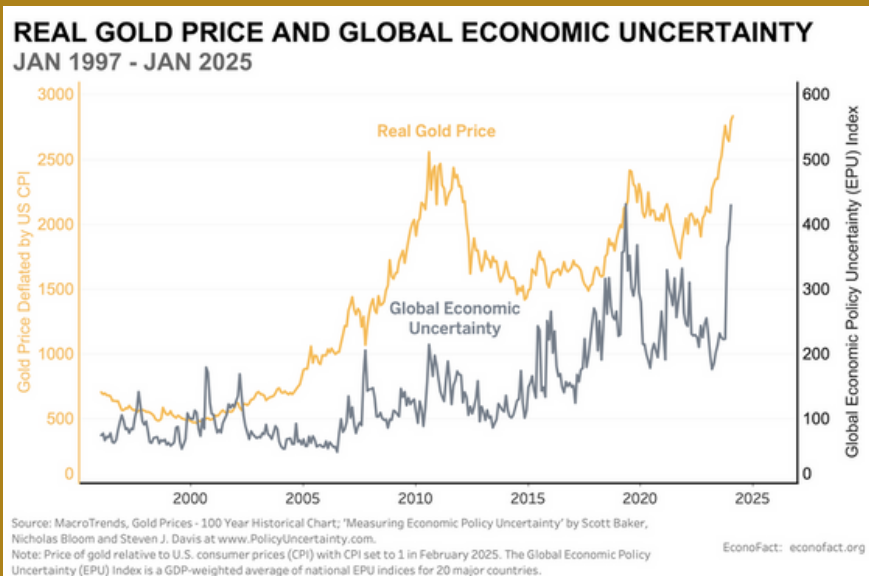
EL PRECIO DEL ORO QUE VUELVE A SU AUGÉ



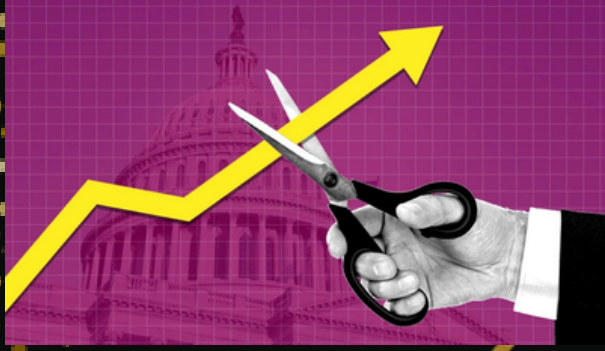
El oro se ha visto afectado por la volatilidad y el riesgo de caída durante varios años. Sin embargo, este año se ha visto un repunte en el precio del oro. Los factores que mueven los precios del oro incluyen los elementos macroeconómicos globales, los elementos del mercado de un país; los movimientos de oferta y demanda; las decisiones de grandes jugadores en el mercado; y las percepciones de los inversores.



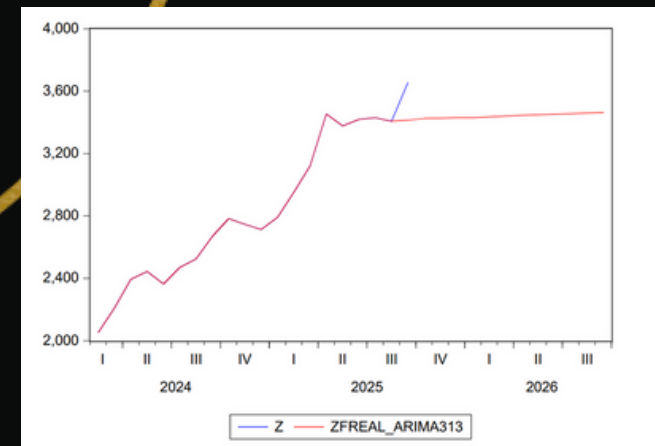
A pesar de que se ha mirado si el oro puede ser reemplazado por otros metales con buen rendimiento y precio (como la plata) varios estudios han demostrado que el oro sigue siendo el metal por excelencia al que se recurre en momentos de crisis. Por ejemplo, según un estudio econométrico (Vacio, 2025) de este año escogiendo entre el oro y la plata, el oro es el metal en el que más se recomienda invertir, obteniendo un puntaje de +1, comparado al valor de -1 obtenido por la plata.



El recorte de tasas, reforzado por la revisión de las nóminas y la moderación de los precios de producción, ha estimulado los flujos hacia el oro. Asimismo, la incertidumbre geopolítica —que incluye las tensiones entre Rusia y Polonia, la guerra en Ucrania, y las críticas de Donald Trump a la Reserva Federal y su política arancelaria— ha incrementado la preocupación global y elevado el valor del oro.



EL PORQUE DETRÁS DE UN ORO A MÁS DE 4000 USD/OZ



Pronóstico precio del oro

Algunos estudios técnicos, de Goldman Sachs o el mismo LBMA, basados en movimientos medidos aseguran que el oro seguirá manteniendo una tendencia alcista, por sus fortalezas los últimos años y la continuación de su acumulación por parte de los Bancos Centrales.



El oro subió un 2,4% esta semana, respecto al viernes, impulsado por las apuestas de recortes de tasas de la FED (por la disminución de la inflación, y las peticiones para subsidio de desempleo que se han dado), la caída de los rendimientos reales del Tesoro de EE. UU. y las constantes entradas de capital en los ETFs.



EL NEGOCIO DEL ORO

- El oro tiene una gran demanda como activo de inversión, demuestra estatus y a la vez sirve como componente para muchos productos de mayor valor agregado. No obstante, aunque el oro sigue siendo una de las sustancias más caras del mundo, su extracción exhibe un proceso destructivo a nivel social y ambiental.
- Alrededor del 7% del oro que se compra anualmente en el mundo se destina a industria, tecnología o medicina, mientras que el resto se lleva a joyerías o cajas fuertes de Bancos.
- La cotización del oro en los mercados internacionales depende más de la confianza y la percepción de seguridad de los inversionistas que de la cantidad de oro extraída en las minas.



Se ha visto una creciente demanda internacional del oro por su alta cotización, y como la demanda internacional del oro mueve su cotización, su precio se ha alzado, por ser un activo financiero de referencia.



Efectivo
Instantáneo



Almacenamiento
seguro



Rentabilidad
significativa



Renovación fácil

EL ORO

Como inversión

&

- En términos de inversión en oro, esta se hace a través de 4 esquemas: CFDs (contratos por diferencia), ETFs (fondos cotizados), oro físico y oro futuro.
- El oro, como estrategia de inversión, suele equilibrar riesgos, por su baja correlación con otros mercados, su función como amortiguador financiero, y su forma de equilibrar inteligentemente los portafolios de las personas.
- El negocio del oro actualmente se basa en un acceso flexible a través de derivados, pues existen instrumentos digitales para hacer trading con oro, menores costos, y operaciones convenientes y accesibles, pues no se necesita gran capital ni posesión física (y guardia de este) para invertir en oro.
- El oro tiene la ventaja de ofrecer seguridad de un refugio y flexibilidad de una materia prima global.
- Aunque el oro funciona como un refugio en tiempos de crisis, también se comporta como un activo dinámico en el trading, ya que su precio reacciona rápidamente a los cambios en las tasas de interés, la inflación y las expectativas del mercado.



El encargado



- Siguiendo la historia económica, el oro continúa siendo dominado por Londres, a través del London Bullion Market (LBMA). Esta es una asociación para la inversión del mercado de moneda, que contiene 150 firmas alrededor del mundo y se asegura de que la inversión de los productos de metales preciosos sigan estándares mínimos y que los clientes puedan comprar piezas de calidad.
- Dentro de las funciones del LBMA se encuentra el generar inspecciones físicas, manejar la cámara de compensación de commodities, definir como los metales preciosos se refinan, establecer límites para la publicidad de la inversión de metales preciosos, crear buenas entregas, y hacer que sus miembros sigan sus directrices.
- Como la tenencia posesión del oro en físico no es fácil y casi no se utiliza, el negocio de este se hace a través de la compra bursátil de un derivado, y por lo tanto se gana o pierde según el precio del oro y/o sus opciones futuras.
- El LBMA es el encargado de calcular el precio de los metales preciosos, a través de su organización subsidiaria, Precious Metals Prices Limited (PMPL), la cual tiene los derechos de establecer el precio mínimo de comienzo de los metales como el oro.
- El oro es un activo con total liquidez, y pequeñas cantidades de este pueden representar un valor significativo.

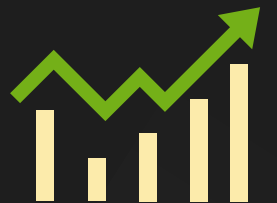


¿QUÉ NOS QUIERE DECIR EL ALZA DEL ORO?



El oro se ha subido de precio en alrededor de 33% en lo que va del año, ha raíz de la incertidumbre global, que incluyen los ruidos temores de recesión en EEUU, los efectos de las políticas comerciales del presidente Donald Trump, y las compras de oro de los bancos centrales mundiales como el Banco Popular de China, el cual aumentó sus reservas de oro hasta un total de 72,96 millones de onzas troy, (demostrando así su recelo en la dependencia del dólar). Ej: Banco Popular de China aumento sus reservas de oro hasta un total de 72,96 millones de onzas troy.

Actualmente, existen 4 alternativas para invertir en oro en el contexto de su alza de precio: i) comprar acciones de compañías mineras de oro, ii) comprar futuros de oro directamente en los mercados de commodities, iii) comprar un ETF que siga el oro y replique su comportamiento.



¿QUÉ PASA PARALELAMENTE?

Mientras ocurre esta alza de oro se da, los sectores energéticos y financieros en Europa se han reducido, mostrando una creciente duda sobre la solidez de la economía mundial. Esta reducción en los sectores económicos europeos mencionados incluye caídas en acciones bancarias (1.3%), en las empresas aseguradoras y financieras (reducción de 0.3%-0.6), en el sector inmobiliario, y en el sector energético (disminución del 3.2%).



EL ORO A LA ESPERA DEL MUNDO...



RECORDAR

El interés en comprar oro aumenta cuando se buscan alternativas estables para el dinero, frente a la inestabilidad mundial.



EL FUTURO SE VUELVE CADA VEZ MÁS INCIERTO Y SE PROYECTAN VARIAS PREOCUPACIONES SOBRE EL DEBILITAMIENTO DE GRANDES ECONOMÍAS COMO LAS DE EE. UU., JAPÓN, CANADÁ Y UE.



PREVISIONES PREOCUPANTES

El alza del precio del oro también nos muestra un crecimiento mundial que va a la baja, así como lo manifestó el FMI, con sus previsiones pesimistas sobre la economía mundial, manifestando una posible reducción del crecimiento mundial a 2.8%.



LA TENDENCIA DE LA DEMANDA POR EL METAL DEL ORO HABÍA EMPEZADO EN 2022 CON LA GUERRA DE UCRANIA Y LA CRISIS DE MUCHOS PAÍSES QUE EMPEZARON A DIVERSIFICARSE MÁS ALLÁ DEL DÓLAR. AHORA, LA TENDENCIA ALCISTA CONTINUA EN APOGEO, ESPECIALMENTE SI SE SIGUEN DETERIORANDO LAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO Y LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES E INVERSORES POR LA INCERTIDUMBRE MUNDIAL.

