



Prepared by:
Jorge Martínez
Founder & CEO



CONTROL ECONÓMICO



+34 697991062



info@magiconsulting.es



www.magiconsulting.es



www.linkedin.com/in/jorge-martinez-navarro



SEPTIEMBRE 2023

EL IMPACTO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN EL IBEX-35

El IBEX 35, el principal índice bursátil de España es un reflejo del estado de la economía del país. Este artículo pretende poner de manifiesto el impacto de la inversión extranjera en este índice. Los resultados del estudio demuestran que **casi un 20% del IBEX 35 está controlado por empresas extranjeras**. A continuación, exploraremos en detalle este estudio y sus implicaciones, destacando los beneficios, desafíos y conclusiones clave.

Detalle del Estudio

El estudio en cuestión examina la participación de inversores extranjeros en las principales empresas que componen el IBEX 35. Los datos revelan que algunas de las empresas más grandes, como Inditex, Iberdrola, y Santander, tienen una notable influencia extranjera en sus acciones. Toda la información ha sido extraída de [Índices Mundiales \(expansion.com\)](#) & [Bolsa de Valores: Cotizaciones en tiempo real en Renta Variable, Índices, Forex, Materias Primas - MarketScreener.com](#)

Valor	Capit (M€)	Peso (%)	Participación Extranjera	Peso extranjero en IBEX-35 (%)
INDITEX	109.675 €	18,14%	5,74%	1,04%
IBERDROLA	68.392 €	11,31%	17,30%	1,96%
SANTANDER	56.766 €	9,39%	11,47%	1,08%
BBVA	44.085 €	7,29%	18,15%	1,32%
CAIXABANK	29.180 €	4,82%	8,83%	0,43%
AMADEUS IT GROUP	26.967 €	4,46%	16,15%	0,72%
NATURGY	25.404 €	4,20%	59,40%	2,50%
CELLNEX TELECOM	23.722 €	3,92%	40,76%	1,60%
TELFÓNICA	22.801 €	3,77%	4,48%	0,17%
FERROVIAL SE	21.682 €	3,59%	23,05%	0,83%
AENA	20.775 €	3,44%	14,00%	0,48%
ENDESA	20.704 €	3,42%	73,38%	2,51%
ARCELORMITTAL	19.627 €	3,25%	35,49%	1,15%
REPSOL	19.178 €	3,17%	11,06%	0,35%
ACS	9.410 €	1,56%	5,05%	0,08%
IAG	8.437 €	1,40%	48,79%	0,68%
ACCIONA ENER	8.152 €	1,35%	57,93%	0,78%
REDEIA	7.916 €	1,31%	4,60%	0,06%
ACCIONA	6.613 €	1,09%	3,00%	0,03%
BANCO SABADELL	6.074 €	1,00%	8,14%	0,08%
MAPFRE	5.944 €	0,98%	3,02%	0,03%
BANKINTER	5.307 €	0,88%	7,08%	0,06%
GRIFOLS	5.209 €	0,86%	15,29%	0,13%
ENAGAS	4.156 €	0,69%	14,12%	0,10%
FLUIDRA	3.719 €	0,61%	18,79%	0,12%
MERLIN PROP.	3.697 €	0,61%	10,88%	0,07%
LOGISTA	3.213 €	0,53%	59,04%	0,31%
COLONIAL	2.917 €	0,48%	40,99%	0,20%
ROVI	2.803 €	0,46%	4,00%	0,02%
UNICAJA BANCO	2.654 €	0,44%	13,34%	0,06%
INDRA	2.448 €	0,40%	18,39%	0,07%
ACERINOX	2.227 €	0,37%	11,66%	0,04%
SACYR	1.915 €	0,32%	5,02%	0,02%
SOLARIA	1.724 €	0,29%	14,53%	0,04%
MELIÁ HOTELS	1.274 €	0,21%	3,60%	0,01%
	604.767 €	100%		19,12%

A continuación, las claves para comprender esta situación en detalle:

1. Beneficios de la Inversión Extranjera en el IBEX 35:

a. Diversificación de Inversiones: La presencia de inversores extranjeros en el IBEX 35 diversifica la base de accionistas y reduce la dependencia de la economía española. Esto puede hacer que el índice sea menos vulnerable a las fluctuaciones económicas internas.

b. Acceso a Capital Global: La inversión extranjera aporta un flujo constante de capital que las empresas pueden utilizar para financiar proyectos de crecimiento, lo que potencialmente impulsa la innovación y el desarrollo económico.

c. Mayor Liquidez: La participación extranjera aumenta la liquidez del mercado bursátil, lo que facilita la compra y venta de acciones. Esto beneficia tanto a los inversores nacionales como a los extranjeros al reducir los costos de transacción.

2. Desafíos de la Inversión Extranjera en el IBEX 35:

a. Vulnerabilidad a Fluctuaciones Externas: La exposición a los mercados internacionales puede hacer que el IBEX 35 sea más vulnerable a las fluctuaciones económicas globales, lo que podría resultar en una mayor volatilidad.

b. Pérdida de Control Local: A medida que las empresas ceden participación a inversores extranjeros, pueden perder cierto grado de control sobre su dirección y estrategia empresarial. Esto podría ser un tema de preocupación para algunos accionistas locales.

c. Riesgo de Desinversión Súbita: En situaciones de crisis económica o cambios políticos, los inversores extranjeros pueden retirar rápidamente su capital, lo que podría tener un impacto negativo en el mercado y en las empresas del IBEX 35.

3. Análisis sectorial:

Agrupando las 35 empresas del IBEX en los 15 sectores económicos a los que pertenecen, encontramos la siguiente incidencia de inversión extranjera:

Sector Económico	Peso Extranjero en el IBEX-35 (%)
Energía	7,97%
Servicios Financieros	2,49%
Telecomunicaciones	1,77%
Infraestructura	1,31%
Comercio minorista	1,04%
Metalurgia	1,19%
Tecnología	0,79%
Logística	0,31%
Transporte	0,68%
Construcción	0,13%
Bienes inmuebles	0,27%
Farmacéutica	0,15%
Industria	0,12%
Seguros	0,03%
Hostelería	0,01%
Total	19,12%

El Top lo encabeza el sector energético con un 8% de peso del capital extranjero sobre el total del IBEX 35, seguido por el sector de los servicios financieros y telecomunicaciones con un 2,5% y 1,8% respectivamente.

4. **Inversión extranjera directa (IED):**

La Inversión Extranjera Directa (IED) es una forma de inversión que implica la transferencia de capitales de un país a otro, con el propósito de obtener un rendimiento económico y controlar una parte de una empresa en el país de destino. En España, la IED ha desempeñado un papel fundamental en el desarrollo económico y social del país. En este sentido, nos referiremos a la IED como: **Posición neta inversora = Salida de stock de flujos - Entrada de stock de flujos.**

España ha progresado a lo largo de las etapas de desarrollo de la IED. Durante el período de 1980-1997, España se encontraba en la primera etapa, caracterizada por un bajo grado de desarrollo. En este periodo, la IED promedio anual fue de aproximadamente \$1,5 mil millones.

La entrada en la Comunidad Económica Europea en 1986 marcó un punto de inflexión, permitiendo un crecimiento significativo de la IED. Durante la segunda etapa (1998-2004), la IED promedio anual aumentó a alrededor de \$10 mil millones. En la tercera etapa (2005-2016), España se consolidó como un receptor importante de IED, con un promedio anual de alrededor de \$25 mil millones.

Actualmente, España se encuentra en la cuarta etapa, con un grado de desarrollo alto o muy elevado, según las clasificaciones utilizadas. En 2021, la IED alcanzó un total de \$44,7 mil millones, lo que representa un aumento constante a lo largo de los años.

5. **Conclusiones:**

La inversión extranjera en el IBEX 35 es un fenómeno que presenta un equilibrio delicado entre beneficios y desafíos. Si bien la diversificación, el acceso a capital y la liquidez mejorada son beneficios notables, no se pueden pasar por alto los desafíos, como la vulnerabilidad a factores externos y la pérdida de control local.

En última instancia, es importante mantener un enfoque equilibrado en la regulación y la gestión de la inversión extranjera en el mercado español. Es esencial fomentar la inversión extranjera para impulsar el crecimiento y la competitividad, pero al mismo tiempo, se deben implementar medidas para mitigar los riesgos potenciales asociados.

El hecho de que cerca del 20% del IBEX 35 esté controlado por empresas extranjeras subraya la interconexión de los mercados financieros globales y la necesidad de una supervisión y regulación efectivas para garantizar un mercado equitativo y sostenible. La inversión extranjera puede ser un activo valioso para la economía española, pero su gestión cuidadosa es esencial para garantizar que los beneficios superen a los desafíos; a su vez, la radiografía estratégica que arrojan los datos de IED pone de manifiesto la tendencia de España a convertirse en un enclave energético en el continente europeo y dejar en un segundo plano sectores como la hostelería y la industria.