

EL ENFOQUE

BEAR MARKET : MERCADO BAJISTA



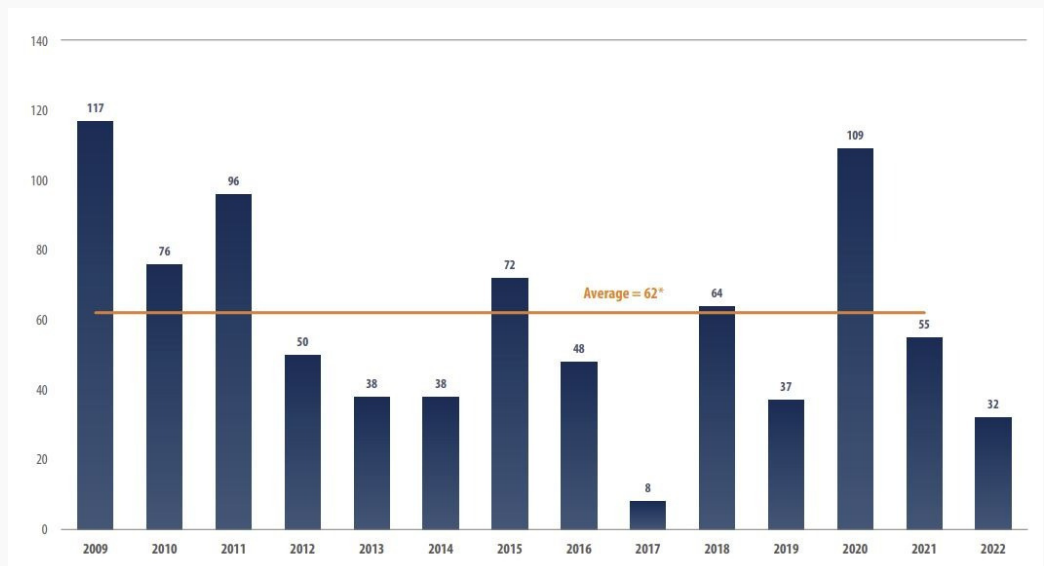
JOSE RODRIGUEZ, CFP
TENET GLOBAL ADVISORS
AT INSIGNEO

Durante los últimos 9 meses, la Reserva Federal ha tratado de lograr una tarea muy difícil: reducir la inflación sin causar una recesión. La Reserva Federal aumenta los intereses para moderar la inflación; el problema es saber cuánto aumentar los intereses para lograr el objetivo. Un aumento excesivo puede causar una recesión; aumentarlos muy poco, puede no tener efecto en reducir la inflación.

Sin duda, actualmente, controlar la inflación es más importante que estimular la economía. Por eso los mercados están experimentando tanta volatilidad y debemos asumir que continuará por lo menos en el corto plazo.

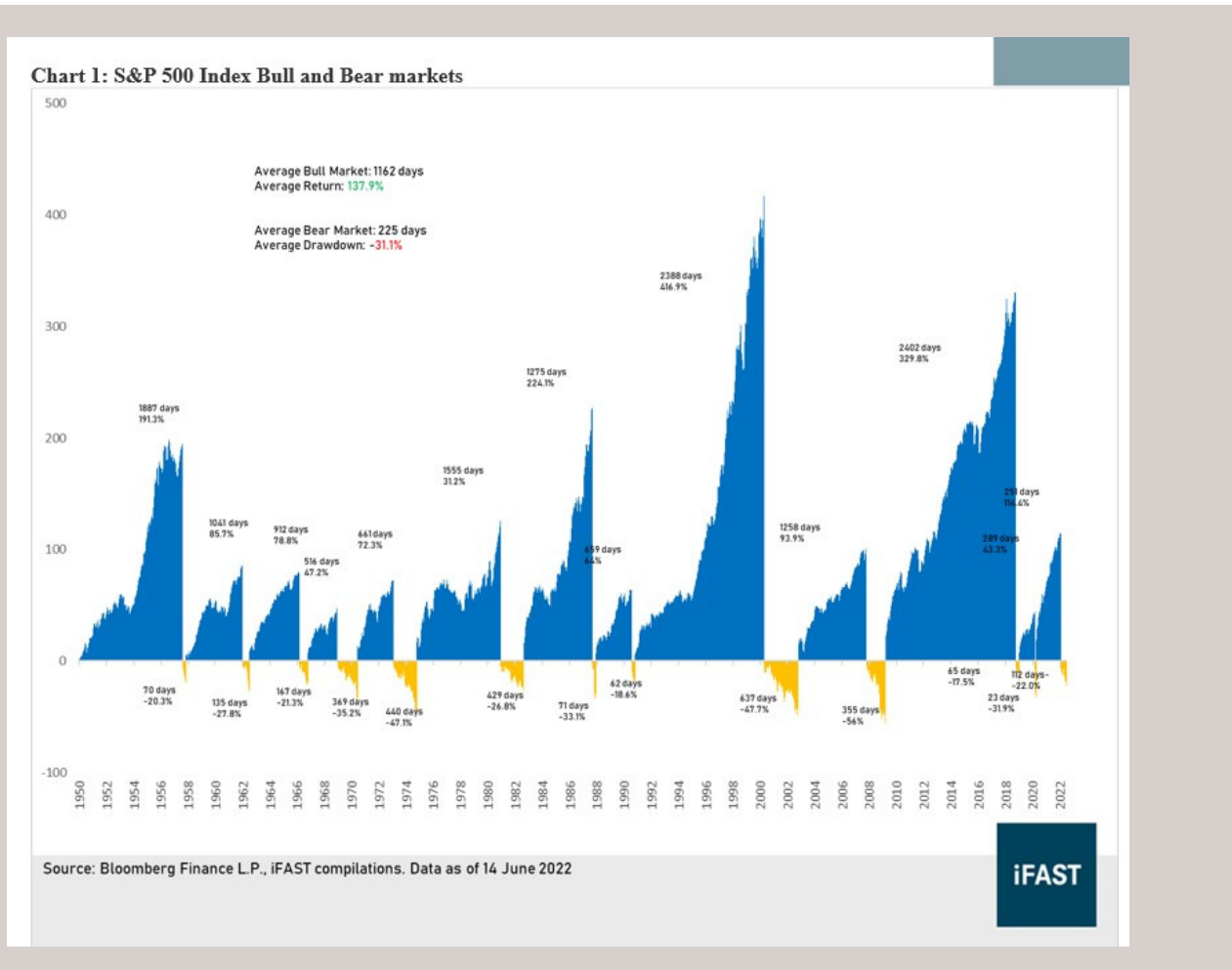
Cada inversionista trata de adivinar la próxima decisión de la Reserva Federal. Ese juego es lo que causa la volatilidad. Inversionistas quienes piensan que un aumento de intereses afectará negativamente las ganancias de las compañías, resultando en una recesión, liquidan sus inversiones causando un descenso en el mercado. Inversionistas quienes piensan que la economía estadounidense sigue siendo la mejor posicionada y el descenso en los valores representa una oportunidad, aumentan sus inversiones causando un aumento en el mercado.

Mientras que esta volatilidad molesta, no es inesperada ni tampoco debe ser estresante. En los últimos 14 años, el promedio de movimientos diarios superiores al 1% que ha experimentado el mercado ha sido de 62 días.



Source: Bloomberg, First Trust Advisors L.P. Data from 2009 - 3/31/22. *Average is from 2009-2021. This chart is based on the price returns of the S&P 500 Index. Past performance is no guarantee for future results. This chart is for illustrative purposes only and not indicative of any actual investment. The illustration excludes the effects of taxes and brokerage commissions, or other expenses incurred while investing. This chart is based on the total returns of the S&P 500 Index. The S&P 500 index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance. The index cannot be purchased directly by investors.

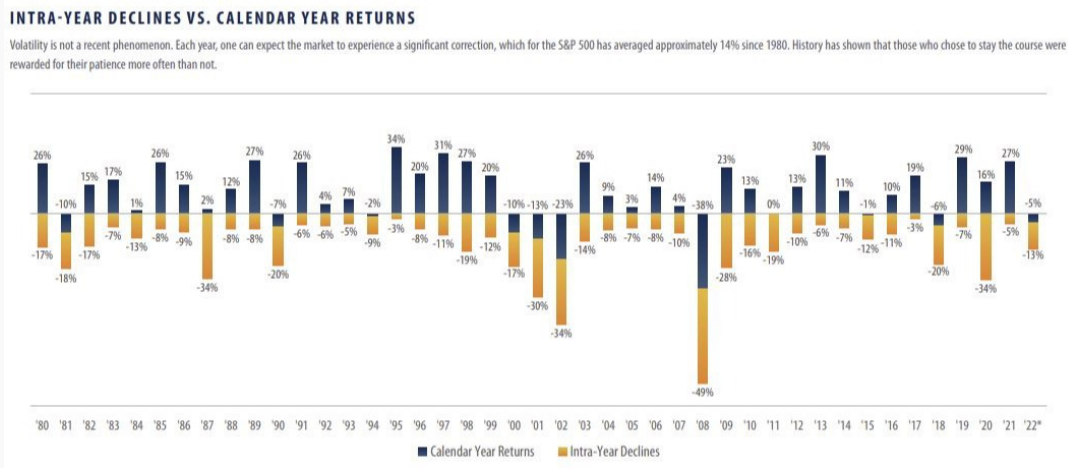
Históricamente, los mercados bajistas que descienden más del -20% duran poco en relación con los periodos de alza. Desde 1950, los mercados bajistas han durado un promedio de 225 días, con un descenso promedio del -31%; mientras que los mercados de alza han durado un promedio de 1,162 días, con rendimientos promedios del 138%.



Algunos inversionistas ven la volatilidad a corto plazo como el enemigo y puede causar que muchos se mantengan en efectivo hasta que la volatilidad se calme . Esta decisión pareciese resolver un problema , pero causa otros:

- Tomar 2 decisiones acertadas, cuando salir y cuando entrar. Ambas extremadamente difíciles de acertar.
- Perder la oportunidad de participar en la recuperación, la cual tiende a ser más fuerte justo después de la corrección.
- Perder la oportunidad de participar en los mejores días del mercado, que afectaría considerablemente los rendimientos a largo plazo.

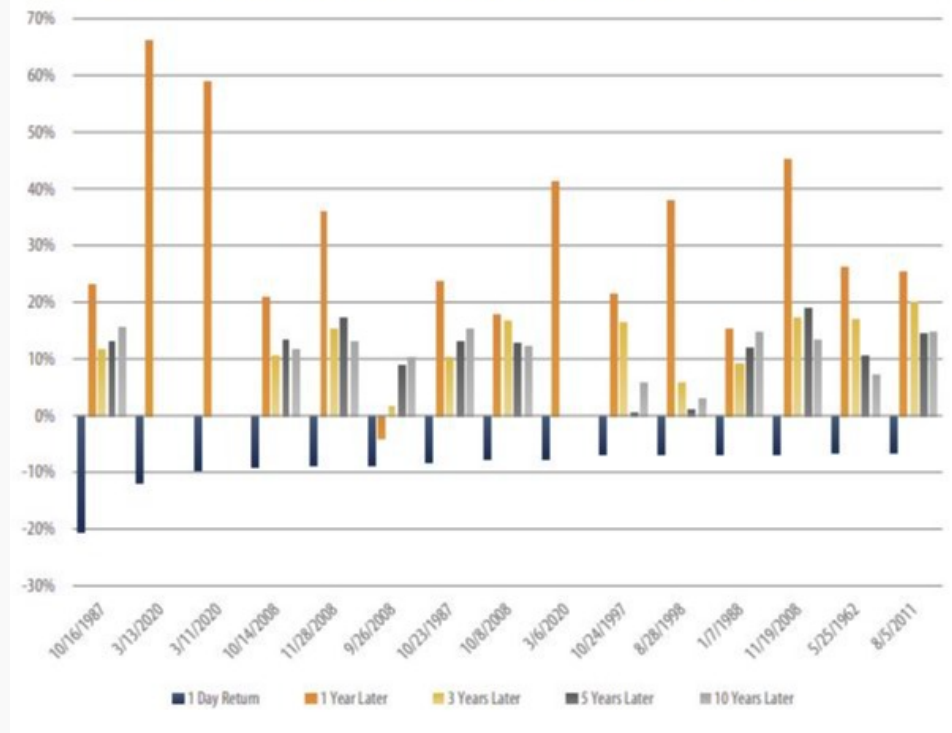
Cada año, los mercados tienden a sufrir una corrección significativa, promediando un -14% desde 1980. La historia nos demuestra que los inversionistas que mantuvieron la calma fueron recompensados la gran mayoría de las veces. El siguiente gráfico compara el nivel más bajo de cada año vs. el rendimiento anual del mismo.



Source: Bloomberg. First Trust L.P. *As of 3/31/22. Past performance is no guarantee of future results. The benchmark used for the above chart is the S&P Index. The S&P 500 index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance. Investors cannot invest directly in an index. Index returns do not reflect any fees, expenses, or sales charges. Returns are based on price only and do not include dividends. This chart is for illustrative purposes only and not indicative of any actual investment. These returns are total returns and were the result of certain market factors and events which may not be repeated in the future

Desempeño del S&P500 durante y después de correcciones extremas

Las correcciones son una parte inevitable de las inversiones, pero es importante ponerlas en perspectiva. El siguiente gráfico lista los 15 descensos diarios más fuertes en el S&P 500 desde 1987 y el rendimiento promedio anual obtenido en los periodos de 1, 3, 5, y 10 años consecutivos. Como verán, el mercado, en promedio, devengó resultados positivos en cada periodo, demostrando, una vez más, que mientras que el mercado experimenta alta volatilidad en el corto plazo, a largo plazo recompensa a los inversionistas que mantienen la calma.



Source: Bloomberg. Performance is price return only (no dividends). As of 3/31/22. Past performance is no guarantee for future results. This chart is for illustrative purposes only and not indicative of any actual investment. Returns are average annualized returns, except those for periods of less than one year, which are cumulative. Index returns do not reflect any fees, expenses, or sales charges. Stocks are not guaranteed and have been more volatile than the other asset classes. These returns were the result of certain market factors and events which may not be repeated in the future. The S&P 500 Index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance. Investors cannot invest directly in an index.

Debemos mantenernos enfocados en las metas financieras, tomando sabias decisiones y no reaccionando a la volatilidad de los mercados. Por eso les recomiendo que no se estresen por los titulares financieros en la prensa. Nuestro equipo continuará monitoreando su portafolio recomendándoles oportunidades que se presenten. Claro está, si tienen alguna preocupación, por favor avísenos, somos sus asesores de confianza.

Para aquellos que todavía no son clientes, si no se sienten asesorados adecuadamente, les invitamos a conversar con nosotros para explorar como pueden beneficiarse de nuestros servicios.

RECUERDEN

- Conserven la calma, olvídense del ruido y obtengan una perspectiva a más largo plazo: la volatilidad a corto plazo es parte integrante de las de inversiones.
- Permanezcan invertidos.
- Concéntrense en el tiempo en el mercado, y no en tratar de cronometrar el mercado.
- Inviertan regularmente, a pesar de la volatilidad. Las crisis del mercado pueden crear oportunidades.

“

**LAS CORRECCIONES SON
UNA PARTE INEVITABLE DE
LAS INVERSIONES, PERO
ES IMPORTANTE
PONERLAS EN
PERSPECTIVA.**