

**INFORME DE  
MERCADO**

15/06/2.022

¿Comenzó el  
“bear market” o  
mercado bajista?

¿Qué hacer ante la  
volatilidad actual:  
vender, comprar o  
mantener?

Inflación,  
subidas de  
tasas, política  
monetaria=  
¿Recesión?



**KEEP CALM AND CALL YOUR  
FINANCIAL ADVISOR**



**MANTEN LA CALMA Y LLAMA A  
TU ASESOR FINANCIERO**

# ¿COMENZÓ EL “BEAR MARKET” O MERCADO BAJISTA?



DESPUÉS DE MÁS DE 2 AÑOS DE MERCADO ALCISTA, COMENZAMOS A PRESENCIAR MERCADOS BAJISTAS.

El **bear market** (mercado del oso, en inglés) es una analogía animal que relaciona al mercado bursátil con la hibernación del oso, es decir, que los inversores han pasado a retirar su dinero de los mercados a la espera de que capee el temporal. Su contra sería el bull market, o mercado del toro, que es un mercado con tendencia alcista.



Un “bear Market” nos prepara para lo que los inversionistas prevén será una situación futura compleja según las perspectivas. Basadas en indicadores como el desempleo, la inflación, el consumo, los reportes de utilidades corporativas, los salarios, las tasas de interés, entre otros. Si estos indicadores dan indicios de contracción de la economía, el mercado, a través de los inversionistas que en el operan, comenzarán a cerrar posiciones, tanto para proteger ganancias como para evitar posibles pérdidas. Con la finalidad de mantener liquidez, tanto para volver a entrar al mercado con mejores condiciones y mejorar retornos, como para proteger la necesidad de liquidez de quienes la tenga.

Después de más de 2 años con flexibilidad en las políticas monetarias, bajas tasas de interés, mucho consumo, para mitigar los estragos de la pandemia, se dice que la Reserva Federal de E.E.U.U., equivalente al Banco Central de un país, tuvo una reacción tardía, prolongando las bajas tasas y la recompra de activos, teniendo como efecto una inflación no vista en 40 años. Aunado a esto, situaciones externas y ajenas han afectado, siendo la más destacada el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que ha exacerbado los precios de los commodities o materias primas, siendo los de mayor impacto para la economía actual el petróleo y el gas, con precios que afectan directamente el gasto de las familias.

El precio de la gasolina en E.E.U.U. superó los 5 dólares el galón durante el fin de semana, aumentando aún más los temores sobre el incremento de la inflación.

Técnicamente, el bear market comienza cuando la bolsa pierde un 20% de su valor en un determinado periodo de tiempo, desde su punto más álgido. En este caso, el S&P 500 ha perdido cerca de un 22% entre el 3 de enero y el 13 de junio de 2.022, pasando de alrededor de los 4.700 a los 3.700, en la mayor caída en un día, **3,88%**, desde junio 2.020, en pandemia, día en que se desplomó un **5,89%**. Caída impulsada también por el reporte emitido el viernes 10/06/2.022, por La Oficina de Estadísticas Laborales, informando que el índice de precios al consumidor de Estados Unidos aumentó a un 8,6%, el aumento más rápido que se ha visto desde diciembre de 1.981.

A hoy el mercado ha recuperado, al cierre de la jornada está alrededor del **1.5%** positivo.





# ¿QUÉ HACER: VENDER, COMPRAR O MANTENER?

¿CÓMO SE APROVECHAN LOS  
INVERSIONISTAS DE LOS MERCADOS  
VOLÁTILES?

- La volatilidad del mercado aporta mayor oportunidad de ganancias en un menor tiempo, pero también conlleva un mayor riesgo.
- Las medidas de control de riesgos, como las órdenes de stop, adquieren más importancia cuando los mercados son más volátiles.
- Ciertas estrategias de negociación que implican plazos de negociación más cortos han demostrado trabajar de manera más efectiva en mercados volátiles.

**Lo más importante es mantener la calma cuando los mercados caen y moderar la euforia cuando están en alza. Las fluctuaciones de los mercados pueden dejar exhaustos incluso a sus participantes más experimentados. Quizás tenga sentido poner en práctica el “distanciamiento social” con su portafolio y dejar de prestar atención a las subidas y bajadas diarias del mercado.**

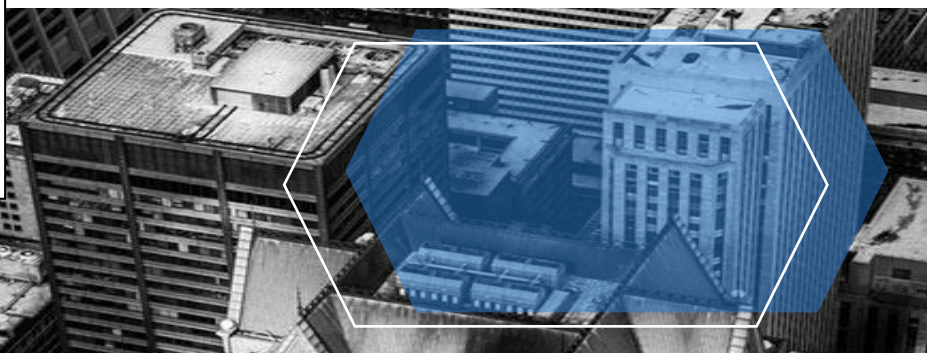


Para ganar dinero en los mercados financieros, debe haber un movimiento de precios. Afortunadamente, el movimiento de precios es una constante en los mercados. El factor clave es cuán rápidamente están los precios en movimiento. La velocidad o el grado de cambio en los precios se llama **volatilidad**.

La buena noticia es que a medida que aumenta la volatilidad, también aumenta el potencial de ganar más dinero. La mala noticia es que la mayor volatilidad también implica un mayor riesgo. Cuando la volatilidad aumenta, usted tiene la oportunidad de generar una ganancia por encima del promedio, pero también corre el riesgo de perder una gran cantidad de capital en un período relativamente corto.

Lo primero que debe plantearse es si usted es un inversionista de corto o largo plazo, y en qué tipo de activos mantiene sus inversiones. Si son activos de alto riesgo, deberá estar en constante toma de decisiones de compras y ventas para generar atractivos retornos que compensen dicho riesgo. Si usted es un inversionista a largo plazo, que desea menor riesgo (y menor retorno), lo recomendable es mantener la calma, pues tomar decisiones apresuradas y con emociones pueden llevarle a incurrir en pérdidas no necesarias. Revise su portafolio, analice las compañías y activos que posee: bonos, acciones, fondos mutuales, revise la estrategia planteada. Si tiene posiciones con ganancias y considera que estas pudieran erosionarse en el corto plazo, tome la decisión que considere correcta. Aunque permanecer en efectivo signifique que tiene pérdida inflacionaria sin generar retornos, también puede significar contar con liquidez para aprovechar mejores puntos de entrada.

Si sus activos están enfocados en la renta fija, usted los adquirió en buen momento y se beneficia de los intereses anuales, mantenga la calma y no recurra a inversiones especulativas que vayan en contra de su perfil. No caiga en activos de moda si usted. No existe la bola mágica, ni la receta perfecta. No especule si su perfil no está alineado con la especulación. Concéntrese en la diversificación de su cartera, en que sus inversiones son a largo plazo. Es extraordinariamente difícil seguir el ritmo del mercado e intentar vender cuando sube a su punto más alto y comprar cuando cae a su punto más bajo. Aproveche las caídas para promediar o mejorar sus precios de compra.



# INFLACIÓN, SUBIDAS DE TASAS, POLÍTICA MONETARIA= ¿RECESIÓN?

## ¿ACTUÓ LA FED DEMASIADO TARDE?

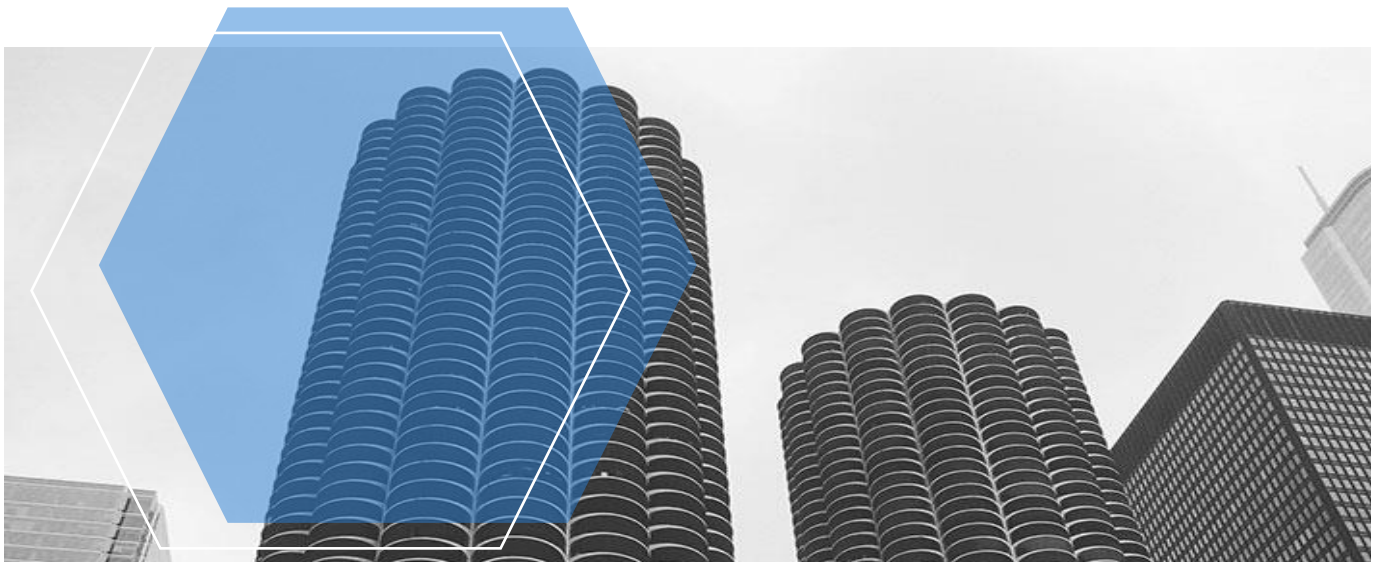
Durante un periodo determinado de tiempo algunos precios de ciertos artículos podrían subir, otros bajar y otros mantenerse iguales, pero solo cuando, en promedio, todos estos precios se incrementan, lo llamamos **inflación**. En una economía como la americana, en la que históricamente se ha tenido una inflación acorde, se encienden todas las alarmas al ver niveles de inflación tan altos, no vistos en más de 40 años.

Ahora que la Reserva Federal de Estados Unidos ha decidido aumentar las tasas de interés para intentar controlar la inflación más elevada del país en décadas, enfrenta un riesgo cada vez mayor de provocar una recesión. La disyuntiva de la Reserva Federal —entre la estabilidad de precios o empleo— por lo regular se enmarca en términos estrictamente internos. Sin embargo, si Estados Unidos adopta medidas agresivas para contener la inflación, estas podrían tener efectos significativos e impredecibles en todo el mundo, en muchos casos con consecuencias negativas perdurables para otros países.

La historia nos ofrece buenos ejemplos de cuán destructivas pueden ser las políticas de la Reserva Federal para el resto del mundo. Basta mirar la década de 1.980. Tras varios años de alza de precios, el presidente Jimmy Carter puso a Paul Volcker al frente de la Reserva Federal en 1.979. Volcker subió la tasa de fondos federales (la tasa de interés que los bancos se cobran entre sí por préstamos a corto plazo y utilizan para determinar otras tasas de interés) a casi el 20%. Para finales de 1.982, aunque el desempleo era del 10,8% en Estados Unidos, la inflación se había desacelerado. Gracias a esto, Volcker adquirió estatus mítico y se ganó fama de ser un líder visionario que se atrevió a tomar decisiones difíciles. Por eso su nombre sale a colación con tanta frecuencia cuando se insta a la Reserva Federal a abordar de manera agresiva el problema de la inflación ahora.

Un reporte emitido por el Financial Times indicó que 70% de los expertos economistas que fueron encuestados por el diario coinciden que la economía de Estados Unidos entrará en recesión para el 2.023, al mismo tiempo que la Reserva Federal (Fed) aumenta sus esfuerzos para contener la inflación. Es inevitable que la FED continúe con subidas de tasas, más agresivas de lo habitual, para contrarrestar no solo los efectos de la inflación, que además vienen aunados a problemas en las cadenas de suministros, a altos precios del combustible, a precios elevados en las viviendas... Pero también debemos tomar en cuenta datos positivos como tasas de desempleo por debajo del 4 %, buenos resultados de utilidades corporativas y el gasto por parte de los consumidores que se mantiene.

No podemos predecir con certeza si tendremos o no recesión para el próximo año, si cesará el conflicto bélico, si mejorarán las cadenas de distribución global, si la inflación se ajustará y mejorará la calidad de vida de las personas, pero ante un escenario actual, en el que nos han sucedido tantas cosas inesperadas, se hace recomendable plantearnos diferentes posibilidades, revisar nuestras inversiones en función de ellas y pensar qué podríamos hacer ante cada situación, cuál sería la reacción más adecuada de acuerdo a mi interés personal, mi necesidad de liquidez, la protección de mi familia, de mis activos. ¿Estoy preparado para superar una crisis global, si llegara a ocurrir?, ¿puedo esperar a una recuperación?, ¿tengo cubiertos mis gastos más importantes durante al menos 1 año: vivienda, alimentación, salud, educación? Después de responderse estas preguntas seguramente tendrá más claridad y calma sobre sus finanzas personales.



## Disclosures:

El presente reporte no representa recomendación de compra o venta. No sugiere ninguna inversión para ningún perfil de inversionista.

Recurra a su asesor financiero de confianza para alinear su estrategia de inversión con su perfil de riesgo.

La inversión en acciones puede representar pérdida total o parcial del capital invertido.

GWMG considera que la información publicada es veraz, sin embargo no se hace responsable por la misma. Recurra a fuentes confiables a la hora de tomar decisiones de inversión.

La información contenida en este documento tiene fines informativos generales para su uso con inversores y está aprobada solo para determinadas jurisdicciones.

GWMG ofrece una variedad de productos y servicios destinados exclusivamente a inversores calificados de determinados países o regiones.

Su país de residencia legal determinará los productos o servicios que están disponibles para usted.

La información contenida en este documento no debe considerarse una solicitud u oferta para la venta de ningún producto o servicio de inversión a ninguna persona en ninguna jurisdicción donde dicha solicitud u oferta sea ilegal o esté prohibida. Además, esta información no está destinada a ser utilizada en ninguna jurisdicción que someta a GWMG a ningún requisito de registro, licencia u otro requisito de autorización dentro de dicha jurisdicción o país.

Este material no constituye asesoramiento fiscal, legal o de inversión específico ni recomendaciones para ninguna persona. Los puntos de vista y opiniones aquí incluidos son los de GWMG y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso.

El rendimiento pasado no es un indicador fiable del rendimiento actual o futuro.

Parte de la información proporcionada puede contener proyecciones u otras declaraciones prospectivas sobre eventos futuros o desempeño financiero futuro de países, mercados y/o inversiones.

Estas declaraciones son solo opiniones y los eventos o resultados reales pueden diferir materialmente.

GWMG se reserva el derecho de realizar cambios y correcciones a la información y las opiniones expresadas en este documento en cualquier momento, sin previo aviso.

Ni este documento ni ninguna copia del mismo pueden distribuirse en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por ley.

La información contenida en este documento tiene fines informativos generales para su uso con inversores profesionales y está aprobada solo para determinadas jurisdicciones.

Informe de inmediato cualquier inexactitud o discrepancia en este reporte. Comuníquese con el Departamento de Atención al Cliente de GWMG a través de [www.globalworkmg.com](http://www.globalworkmg.com), por escrito utilizando el formulario disponible en el sitio web.

La información contenida en este reporte no representa ninguna asesoría directa ni la veracidad u ocurrencia de los hechos mencionados.

Se solicita a los clientes que informen de inmediato a su asesor sobre cualquier cambio sustancial en sus objetivos de inversión o su situación financiera.

Redacción propia y compilada de artículos públicos, literal o adaptada.

Puede consultarlos en los siguientes links utilizados como fuentes para la redacción:

<https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/11817966/06/22/Que-es-el-bear-market-y-por-que-ocurre-ahora.html>

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-61792320>

<https://www.cnbc.com/2022/06/13/el-sp-500-cae-casi-un-4percent-a-un-nuevo-mnimo-del-ao.html>

<https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/11743451/04/22/El-SP-500-experimenta-su-mayor-caida-en-bolsa-desde-junio-de-2020.html>

<https://international.schwab.com/es/content/how-traders-can-take-advantage-volatile-markets>

<https://www.blackrock.com/mx/intermediarios/vision-de-mercado/como-sortear-la-volatilidad-de-mercado>

<https://www.eleconomista.com.mx/economia/Economia-de-EU-entraria-en-recesion-en-el-2023-20220613-0132.html>