

Adriana Cuéllar: ¿Cómo impactan los mercados bajistas al inversor?

Estados Unidos se encuentra atravesando una crisis económica grave, por lo que muchos economistas y especialistas financieros pronostican una posible recesión para el año 2023, la cual impactaría a distintas economías, incluida la nuestra. A inicios de junio, la Reserva Federal Norteamericana (Fed) ha aumentado las tasas de interés de los préstamos a 1,5% y 1,75%. Esto luego que el S&P 500 cayera a 3,9%, significando un 21,8% por debajo del récord que fijó este año; entrando así, a mediados de dicho mes, en mercado bajista (conocido también como *bear market*, “mercado del oso”), al perder más del 20% de su valor desde su último pico, alcanzado el 3 de enero de este año.

Para Sam Stovall, principal estratega de inversiones en CFRA Research, se emplea el término “mercados bajistas” en entornos como Wall Street cuando un índice -como el Standard & Poor’s 500, el Dow Jones e incluso una acción individual- cae un 20% o más, de un alza reciente, por un período sostenido. La asociación a la figura de un “oso” se emplea para representar esta baja en el mercado de valores, debido a que estos “hibernan”, simbolizando un retroceso del mercado. Por el contrario, el apodo de Wall Street para un mercado alcista es “bull market” (entendido como “mercado del toro”), en referencia a la arremetida de este.

Desde 1950, el S&P 500 ha caído 12 veces en “mercado bajista”. En la actualidad, los “mercados del oso” son menos frecuentes y generalmente tienen lugar antes de las crisis económicas.

Según la consultora Ned Davis Research, la duración media ha sido de 289 días y con un descenso promedio del 36%. Entre febrero y marzo del 2020, antes del primer confinamiento por la pandemia de la COVID-19, el S&P 500 entró a un bear market corto y pronunciado, y ante el miedo de que la pandemia provocase una catástrofe económica, los inversores decidieron deshacerse de sus títulos.

Un mercado bajista puede darse en diferentes zonas geográficas y diferentes conjuntos de activos. Así, podríamos hablar de un mercado bajista en los bonos, en las acciones o incluso en las materias primas. Regularmente, hablamos de mercado bajista o alcista, haciendo referencia al mercado de acciones. El inmediato alcance de las noticias sobre el contexto político y económico mundial –marcado por el incremento de las tasas de interés, la inflación y la guerra entre Ucrania y Rusia– juega un papel clave en el comportamiento del inversor particular.

Trading

No obstante, los inversores particulares peruanos pueden tomar como una oportunidad la coyuntura internacional y local, para generar ingresos, optando por el **trading** como una operación ventajosa de inversión. Este es considerado como un mercado financiero electrónico en el que se realiza la compraventa de activos cotizados con mucha liquidez de mercado -acciones, divisas y futuros-, con el objetivo de obtener un beneficio económico.

A diferencia de los instrumentos de grandes inversiones, el **trading** tradicional es una operación bursátil de carácter

especulativo, por lo que está sometido a los vaivenes del mercado; es decir, el inversor se beneficia a largo plazo si es que el activo está al alza o ha subido de precio, por lo que, si este se devalúa, la inversión también lo hará.

Por otro lado, los inversores también tienen la opción de realizar **trading** con CFD, un instrumento que permite a las personas comerciar libremente sin poseer realmente el activo subyacente ni adquirir ningún tipo de derecho u obligación con este. Con él, el inversionista puede operar con flexibilidad frente a las subidas y bajadas de precio sin comprar realmente el activo.

Es preciso recordar que las inversiones ofrecen diferentes niveles: el rendimiento potencial que es la cantidad de dinero que gana sobre los activos que ha invertido, o el aumento general del valor de la inversión; y riesgo de mercado, siendo este la posibilidad de que una inversión produzca un rendimiento inferior al esperado o incluso pierda valor.

Teniendo en cuenta esto, es sumamente importante educarnos financieramente para así conocer el perfil de inversionista que se posee y con ello, analizar las mejores herramientas y opciones, que existen en el mercado, para capitalizar nuestro dinero en instrumentos financieros, en la coyuntura actual.