

LA IMPORTANCIA DE TOMAR BUENAS DECISIONES EN MOMENTOS DE VOLATILIDAD

Puede parecer contraintuitivo no hacer nada mientras que los precios de las acciones y los bonos bajan significativamente, pero para inversores que cuentan con la capacidad de invertir al largo plazo, históricamente ha sido una estrategia efectiva el hecho de **NO tomar decisiones emocionales de vender después de que el mercado ya ha corregido** sustancialmente a pesar de que podría seguir bajando más en el corto plazo.

Pensar que uno puede entrar o salir del mercado en el momento oportuno es un gran error y prácticamente imposible. Por supuesto, todo el mundo ha escuchado la frase “comprar barato y vender caro” pero normalmente lo barato suele estar acompañado de pánico, mientras lo caro de euforia generando una sensación emocional contraria a lo que deberíamos considerar para nuestras inversiones de largo plazo.

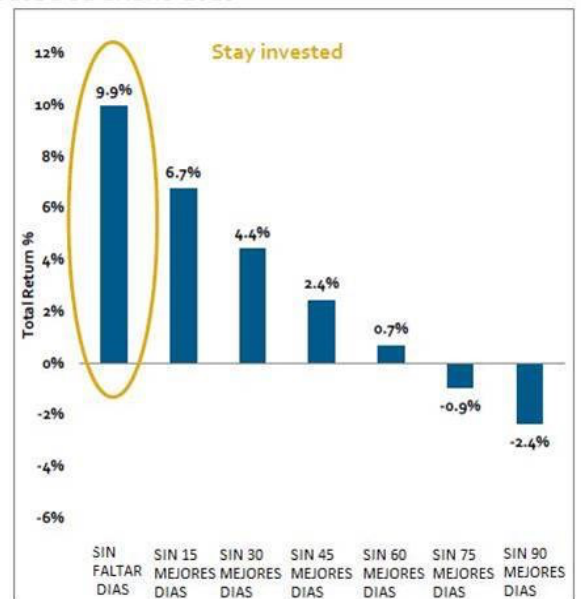
¿Donde está cada uno emocionalmente en el gráfico de abajo? Antes de tomar decisiones hay que entender el lado emocional de la inversiones y por qué a veces estas son contrarias a los próximos paso del mercado.



Los peores días para los mercados financieros normalmente están muy pegados a los mejores días. Es decir, que salirse hoy pensando que uno va a poder volver cuando la situación sea mas clara, puede llegar a traducirse en una cristalización de pérdidas y pocas posibilidades de participación en potenciales recuperaciones.

Mirando data desde 1930, Bank of América observo que si un inversor hipotético invirtió desde entonces y no participó en los mejores 10 días del mercado por cada década, su inversión hubiera resultado en un retorno total de solo 91% versus 14.962% para uno que se mantuvo invertido sin salirse en momentos de estrés. Para ver el mismo concepto desde 1990, es importante observar el grafico de abajo y acordarse que ya hemos participado en algunos de los peores días de la historia, así que una estrategia pude llegar a ser quedarse quieto esperando los rebotes.

RETORNOS ANUALIZADOS S&P 500 DESDE (1990 - 2020) DESDE 31 ENERO 2020



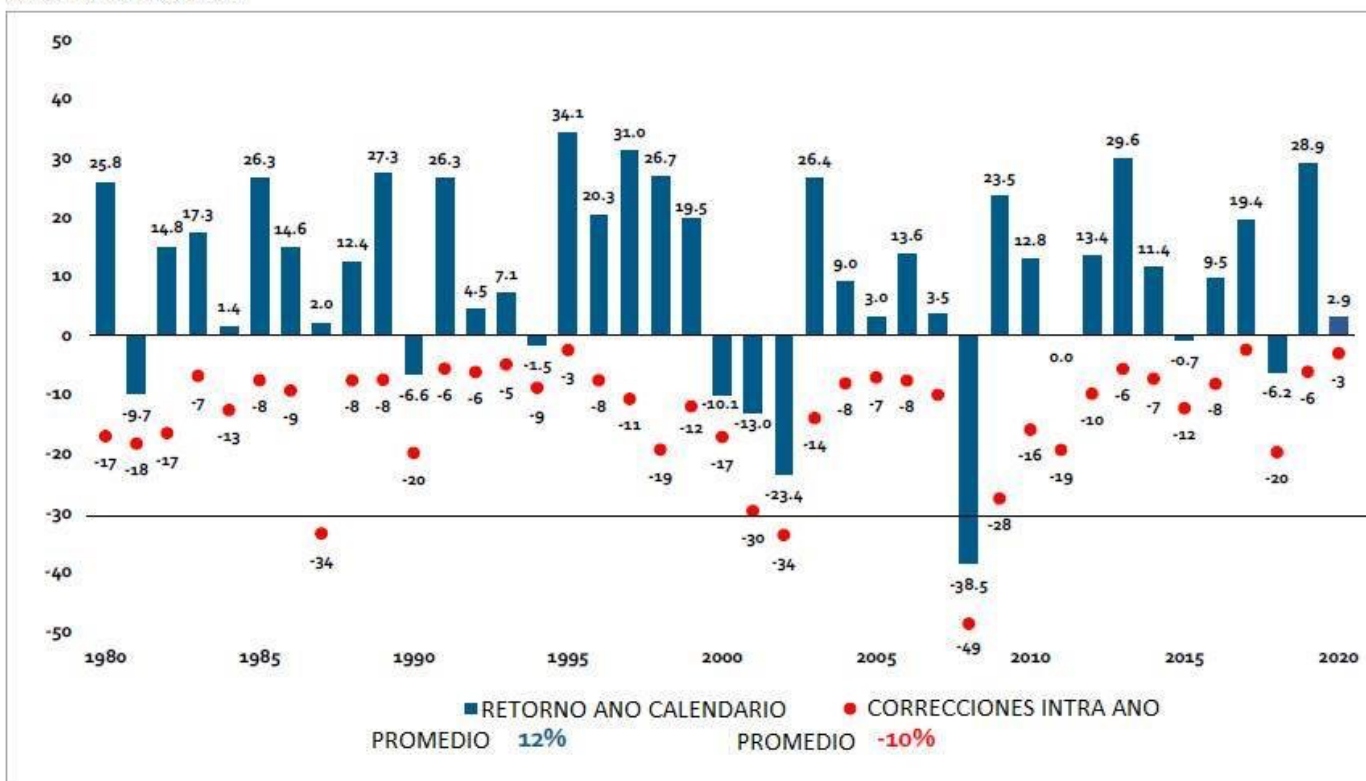
Fuentes: Bloomberg, FactSet, Morgan Stanley Wealth Management GIC. Note: Best days are defined as the days with the highest single-day returns in the S&P 500, Bloomberg.

En el medio de estas grandes caídas en las últimas semanas también hemos experimentado algunos de los mejores días de la historia para la bolsa. Por ejemplo el índice Dow tuvo sus peores 5 días en su historia durante el mes de marzo; mientras que a su vez también tuvo sus mejores 4 días de rentabilidad en su historia. Algo parecido pasó para el índice del S&P 500 que tuvo los 4 peores días de su historia pero acompañado de sus mejores 5 días. El punto es que los inversores tienen que tomar cautela en salir asumiendo pérdidas sabiendo que el mercado es así de volátil. No quiere decir que el mercado no pueda caer aún más antes de que encuentre su piso definitivo, pero muchas veces la decisión de salirse solo garantiza la pérdida y puede dejarlo a uno paralizado para volver limitando su potencial de recuperación.

Las correcciones son normales a pesar del gatillo que las iniciaron. Correcciones de arriba de 30% a veces están seguidas por recuperaciones bien marcadas. En vez de evitar las correcciones, si uno tiene la capacidad de aprovecharlas comprando más activos a valores más atractivos, potencialmente puede beneficiarse cuando el mercado cambie de dirección.

RETORNOS ANUALES S&P 500 Y SUS CORRECCIONES

AL 31 DE ENERO 2020



Fuentes: Bloomberg, Morgan Stanley Wealth Management GIC. Intra-year declines are defined as the peak-to-trough decline during the year based on price return.