

# 5 consejos para manejar la volatilidad del mercado

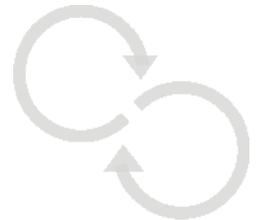


En el mundo de hoy conectado digitalmente, la volatilidad del mercado a corto plazo puede ser más frecuente gracias a la inmensa cantidad de información que se tiene al alcance de la mano. Cuando ocurren grandes ventas, puede ser molesto, especialmente frente a titulares sensacionales y cobertura negativa de los medios, a menudo desafiando los compromisos de los inversionistas con sus planes de inversión a largo plazo.

Ahora que podríamos decir que estamos en la etapa posterior del ciclo económico, pueden surgir más períodos de volatilidad. Si bien no existe un método infalible para navegar por los altibajos del mercado, los siguientes consejos pueden ayudar.

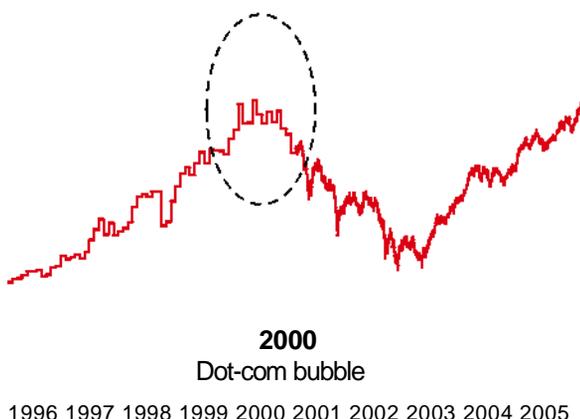
# 1 Mantener la calma. La volatilidad a corto plazo es parte integrante del viaje de inversión.

- Los mercados pueden fluctuar en función de eventos geopolíticos, publicación de datos económicos, eventos especiales o expectativas sobre valoraciones y ganancias corporativas. Es importante recordar que la volatilidad se espera de vez en cuando en los mercados financieros.
- La historia no necesariamente se repite, pero podemos aprender de lecciones anteriores. La volatilidad a corto plazo tiende a ser más frecuente en los últimos ciclos económicos, pero no necesariamente descarrilan el crecimiento a largo plazo en los mercados de valores. Históricamente, se producen recuperaciones significativas después de importantes reveses, que incluyen recesiones económicas y eventos geopolíticos (Gráfico 1).
- Si bien el flujo de noticias (como el Coronavirus, las negociaciones comerciales, las tensiones en el Medio Oriente) puede afectar el sentimiento del mercado a corto plazo y conducir a reducciones en las valoraciones de los activos, los precios de las acciones deberían ser impulsados por los fundamentos a largo plazo. Por lo tanto, los inversionistas deben evitar las ventas de pánico durante los períodos volátiles, para evitar perder cualquier posible recuperación del mercado.



## Cuadro 1: Los mercados financieros aumentaron después de la crisis financiera a lo largo del tiempo

Ingresos de \$10,000 invertidos en acciones de 1996 a 2005



Ingresos de \$10,000 invertidos en acciones de 2006 a 2015



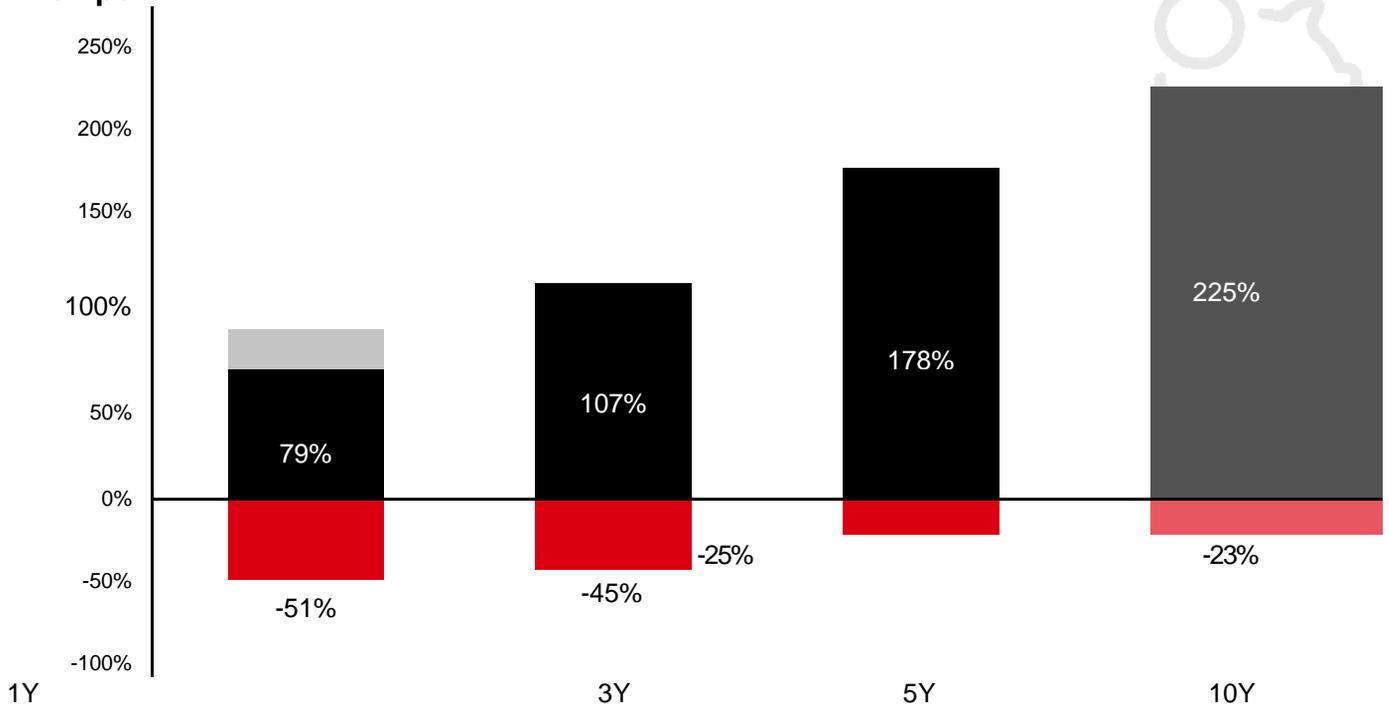
Fuente: Bloomberg, a partir del 31 de enero de 2020. Índice utilizado: Índice bruto del rendimiento total mundial de MSCI. El rendimiento pasado no es una indicación del rendimiento futuro. El rendimiento puede bajar o subir.

# 2

## Permanecer invirtiendo. La inversión a largo plazo aumenta las posibilidades de obtener rendimientos positivos.

- Cuando los mercados se vuelven difíciles, es tentador salir del mercado para evitar mayores pérdidas. Sin embargo, aquellos que se centran en la volatilidad del mercado a corto plazo pueden terminar comprando alto y vendiendo bajo. La historia demostró que los mercados financieros suben a largo plazo a pesar de las fluctuaciones a corto plazo (Cuadro 2).
- Aunque los mercados no siempre siguen los mismos caminos de recuperación, los períodos posteriores a las correcciones suelen ser momentos críticos para exponerse a los mercados. Mantenerse invertido por períodos más largos tiende a ofrecer una mayor posibilidad de rendimientos.

**Cuadro 2: El rango de rendimiento de las acciones globales en diferentes períodos de tiempo**



### El cuadro muestra el rendimiento de las acciones globales (representadas por el Índice de rendimiento total mundial MSCI AC) en diferentes períodos de tiempo entre 1999 y 2019

- Puede ver que cuanto más largo sea el período de tiempo de inversión, menos probable será un rendimiento negativo.
- Por ejemplo, si observa el cuadro de barras de 1 año (extremo izquierdo), esto muestra que el rendimiento del índice en cualquier período de 1 año entre 1999 y 2019 osciló entre -51% y 79%. Sin embargo, para cualquier período de 10 años, el ingreso de la inversión del Índice osciló entre -23% y 225%.
- Por lo tanto, cuanto más tiempo permanezca invertido, más probabilidades tendrá de obtener rendimientos positivos.

Fuente: Bloomberg, a partir del 31 de enero de 2020, calculado mediante ingresos continuos en USD dentro del plazo de 1 año, 3 años, 5 años y 10 años. Índice utilizado: MSCI AC Índice de rendimiento total mundial. El rendimiento pasado no es una indicación del rendimiento futuro. El rendimiento puede bajar o subir.

### 3 Mantenerse diversificado. La diversificación puede ayudar a lograr un viaje más suave

- La diversificación simplemente significa "no ponga todos sus huevos en una canasta". Normalmente, las diferentes clases de activos se desempeñan de manera diferente en diversas condiciones de mercado debido a sus características y correlación únicas (o relaciones para comportarse de manera similar u opuesta al mismo tiempo) entre sí (Cuadro 3).
- Al combinar activos con diferentes características, se combinan los riesgos y el rendimiento de diferentes inversiones, lo que reduce el riesgo general de la cartera. Eso significa que un rendimiento más bajo en un tipo de activo puede compensarse con una ganancia en otro.



**Cuadro 3: El rendimiento de cada clase de activo varía con el tiempo.**



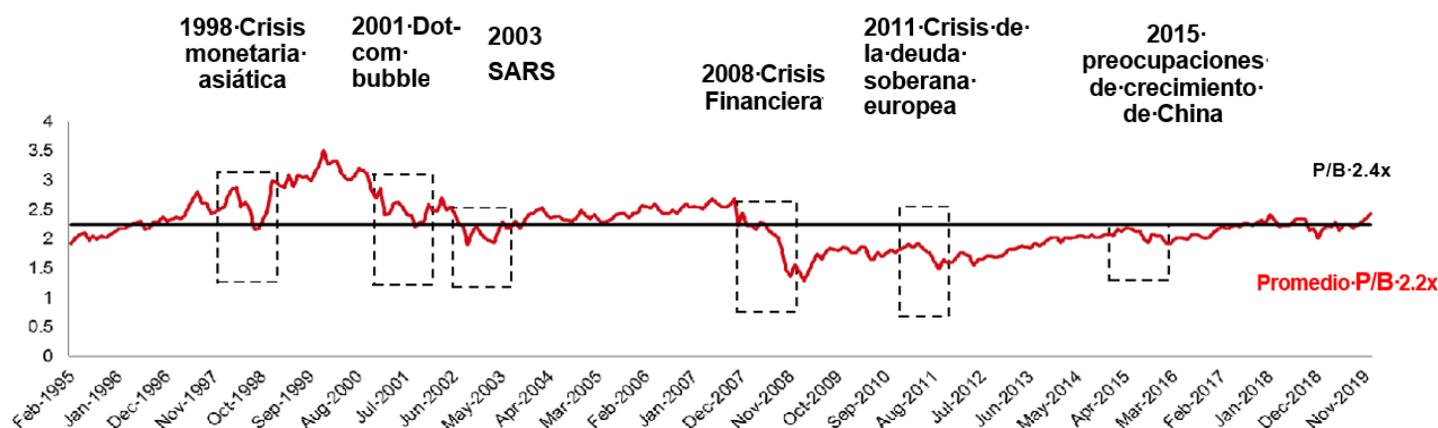
Fuente: Morningstar, *HSBC Global Asset Management*, datos al 31 de enero de 2020. Todos os rendimientos en USD, rendimiento total. Índices utilizados: Acciones de mercados emergentes MSCI; JPMorgan GBI-EM Global Diversified; Bono corporativo global agregado de Bloomberg Barclays. Índice; ICE Bank of America Merrill Lynch Emerging Market Bond Index; ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield, Índice de bonos gubernamentales Citi World, FTSE EPPRA/NAREIT Índice de propiedad listada, ICE LIBOR 3 meses. Los índices de bonos están cubiertos, excluyendo la moneda local de los bonos gubernamentales de los mercados emergentes (es decir, gobierno global, corporativo global, alto rendimiento global, moneda dura de los bonos del gobierno de los mercados emergentes). Las acciones no están cubiertas. El rendimiento pasado no es una indicación del rendimiento futuro. El rendimiento puede bajar o subir.

# 4 Aprovechar. Las crisis del mercado pueden crear oportunidades

- No ser pasivo ni seguir la mentalidad del "rebaño" frente a las caídas del mercado. Cuando el sentimiento del mercado es negativo, las valuaciones tienden a reducirse a niveles atractivos, lo que a menudo ofrece oportunidades de inversión (Cuadro 4). En los mercados en alza, las personas tienden a invertir mientras persiguen los rendimientos o por temor a "perderse", mientras que en los mercados en declive las personas tienden a vender. Cuando los inversionistas reaccionan de forma exagerada a las condiciones del mercado, pueden perderse algunos de los mejores días.
- Si bien nadie puede predecir los movimientos del mercado, durante los períodos en que "todos" son abrumadoramente negativos, a menudo resulta ser uno de los mejores momentos para invertir'.

## Cuadro 4: Los valores globales cotizan más barato durante las crisis económicas

Relación precio-registro



## La desaceleración económica puede crear oportunidades

- La relación precio registro (Índice P/B) es una relación utilizada para comparar el valor de mercado de una acción con su valor en registros (los activos de la compañía menos los pasivos). Se calcula dividiendo el precio de las acciones por su valor en los registros por acción. Un índice P/B más bajo podría significar que el capital está infravalorado.
- Este cuadro muestra que los altos niveles de ventas durante las crisis económicas reducen las valuaciones, lo que puede proporcionar oportunidades de compra.
- A veces, las valoraciones de la compañía están en su punto más bajo durante estos tiempos porque "todos" parecen tener una opinión negativa.
- Pueden surgir oportunidades cuando el sentimiento del mercado es el más bajo (todas las noticias son negativas). Por ejemplo, entre noviembre de 2008 y marzo de 2009, la valuación alcanzó su punto más bajo durante este período en 1.28x. Esto precedió a un largo período de rendimientos positivos.

Fuente: Bloomberg, Índice diario del rendimiento total mundial MSCI AC, datos al 31 de enero de 2020

El rendimiento pasado no es una indicación del rendimiento futuro. El rendimiento puede bajar o subir.

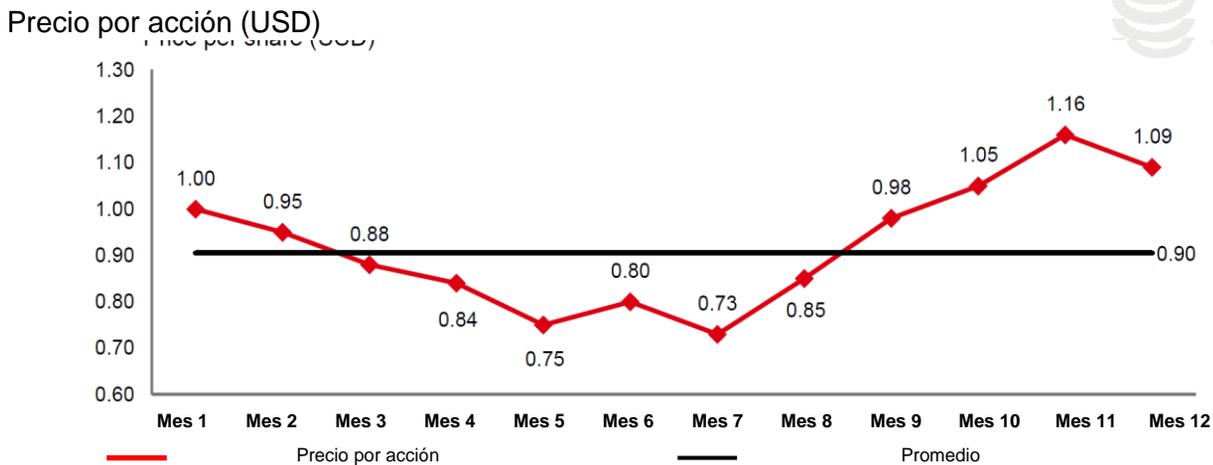
Nota: La relación precio registro (Índice P/B) es un índice utilizado para comparar el valor de mercado de una acción con su valor en registros. Se calcula dividiendo el precio de cierre actual de la acción por el valor en registros del último trimestre por acción. Un índice P/B más bajo podría significar que el capital está infravalorado.

PUB  
...

# 5 Invertir regularmente, a pesar de la volatilidad

- Invertir regularmente significa una inversión continua independientemente de lo que esté sucediendo en los mercados.
- Cuando los inversionistas realizan inversiones fijas regulares, compran más unidades cuando los precios son bajos y menos cuando los precios son altos. Esto suavizará el viaje de inversión y promediará el precio al que se compran las unidades (Cuadro 5). Por lo tanto, reduce el riesgo de invertir una suma global en el momento equivocado, particularmente en medio de la volatilidad del mercado.
- Cuanto más largo sea el período de tiempo para la inversión, mejor, porque permite más tiempo para que las inversiones crezcan (el efecto de capitalización).

**Cuadro 5: El promedio del costo en dólares ayuda a suavizar los efectos de los movimientos del mercado**



USD	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Total
Precio por acción	1.00	0.95	0.88	0.84	0.75	0.80	0.73	0.85	0.98	1.05	1.16	1.09	
Contribuciones mensuales	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
Acciones compradas	1,000	1,053	1,136	1,190	1,333	1,250	1,370	1,176	1,020	952	862	917	13,261
Valor acumulativo de las acciones	1,000	1,950	2,806	3,679	4,285	5,570	6,083	8,083	10,319	12,056	14,319	14,455	14,455

- El cuadro muestra lo que sucede con USD\$1,000 invertidos mensualmente.
- Se compran más acciones cuando los precios son más bajos, y se compran menos acciones cuando los precios son más altos.
- Este enfoque puede ayudarlo a cumplir con un plan de inversión, al tiempo que reduce el impacto de los movimientos del mercado a corto plazo en su cartera frente a una inversión de suma global de la misma cantidad.

Fuente: HSBC Global Asset Management, 31 de enero de 2020

Esta información es únicamente para fines ilustrativos y no se relaciona con ninguna inversión. Las cifras y las tasas son puramente

PUBLIC

## **Disclaimer**

### **POR FAVOR LEA ESTE DISCLAIMER DE HSBC BANK (URUGUAY) SA**

Este documento tiene carácter confidencial y ha sido emitido por HSBC Bank (Uruguay) S.A. para uso exclusivo de HSBC Premier en Uruguay y no es ni debe ser utilizado como una oferta o solicitud de compra o de venta de ningún instrumento financiero. HSBC ha basado este documento en información obtenida de fuentes las cuales considera confiables pero que no ha sido verificada por organismos independientes. HSBC Bank (Uruguay) S.A. ni el Grupo HSBC aseguran que la información contenida es completa o exacta por lo que no aceptan responsabilidad por el uso de la misma. HSBC no está realizando una recomendación sugiriendo una acción en base a ésta. La información contenida en este documento no ha sido revisada a la luz de sus circunstancias personales. Por favor lea y considere todos los términos y condiciones que gobiernan las inversiones, incluyendo los “terms and conditions”, prospectos y cualquier otro documento relevante antes de tomar cualquier decisión de inversión. Si Ud. requiere información adicional contáctese con su Ejecutivo de Cuentas Premier. La performance pasada no es una indicación de la performance futura. La performance histórica presentada en este documento no es indicativa y no debería ser considerada como tal o usada de cualquier otra forma para inferir la evolución futura de inversiones en general o instrumentos específicos de inversión. Es importante que el valor de cualquier inversión puede subir o bajar por lo que es posible que Ud. no recupere el total del monto invertido. Cuando un instrumento financiero está denominado en otra moneda que no sea su moneda de referencia, las variaciones en las tasas de cambio pueden tener efectos adversos en el valor, precio y/o retorno de dicha inversión. Para el caso de instrumentos financieros para los cuales no existe un mercado reconocido, puede resultar difícil vender sus inversiones u obtener información confiable acerca del valor y/o del alcance del riesgo al cual dicha inversión se expone. Las inversiones en cualquier mercado pueden resultar extremadamente volátiles y sujetas a fluctuaciones repentinas en su precio de diferentes magnitudes debido a un amplio rango de factores que influyen directa e indirectamente. La falta de diversificación y por ende la concentración de inversiones y/o las inversiones en empresas de menor tamaño típicamente tienen una mayor volatilidad en su valor. Las cotizaciones y precios son exclusivamente indicativos y corresponden al mercado financiero internacional mayorista. Por favor consulte con su Ejecutivo de Cuenta Premier por precios en firme.

**HSBC Bank (Uruguay) SA** se encuentra supervisado por el Banco Central del Uruguay y Copab. ([www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy) / [www.copab.gub.uy](http://www.copab.gub.uy))

