

# VARIACIONES DEL INDICE S&P 500 DESDE PRINCIPIOS DEL SIGLO XXI

Desde el año 2000, el índice S&P 500 ha experimentado varios cambios significativos en sus cotizaciones. En términos generales, el índice ha visto un crecimiento constante durante la mayor parte de este período, aunque ha habido algunas correcciones importantes en el camino.

- Principios del año 2000, el índice S&P 500 alcanzó su máximo histórico hasta ese momento, superando los 1.500 puntos. Sin embargo, la burbuja tecnológica estalló y las cotizaciones comenzaron a caer rápidamente, llegando a perder más del 50% de su valor durante los siguientes dos años.
- 11 de septiembre de 2001: Los ataques terroristas del 11 de septiembre de 2001 en Nueva York y Washington D.C. afectaron negativamente a la economía estadounidense y al mercado de valores. El índice S&P 500 cayó un 12% en los días siguientes a los ataques.
- La crisis financiera de 2008 golpeó con fuerza al mercado de valores y llevó al índice S&P 500 a su nivel más bajo desde 1997, cayendo por debajo de los 700 puntos. La elección de Barack Obama como presidente en noviembre de ese año tuvo un impacto positivo en las cotizaciones.
- Entre agosto 2015 y junio 2016 hubo una importante corrección del mercado causada por una combinación de factores políticos y económicos globales (desaceleración de la economía global especialmente China, la segunda mayor economía mundial, caída del precio del petróleo, política monetaria de la Reserva Federal de EEUU).
- Elecciones presidenciales de 2016: La victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de 2016 llevó al índice S&P 500 a su nivel más alto hasta ese momento, superando los 2.200 puntos.
- Finales de 2018: luego de un importante período de subida, el mercado realiza una corrección producto de eventos económicos, financieros y políticos como ser incremento de la tasa de interés de la Reserva Federal, guerra económica entre EEUU y China, desaceleración de la economía y gran volatilidad en el mercado de valores
- Pandemia de COVID-19: La pandemia de COVID-19 afectó gravemente a la economía mundial y al mercado de valores en 2020. El índice S&P 500 cayó bruscamente en marzo de 2020, perdiendo alrededor del 30% de su valor en cuestión de semanas. Sin embargo, el mercado se recuperó rápidamente y el índice alcanzó nuevos máximos históricos en noviembre de 2020.
- Crisis de 2022: Las agresivas políticas de emisión monetaria que realizaron los gobiernos para enfrenar la crisis producto de la pandemia, comenzaron a generar altos índices de inflación, y para contenerla se produjo una modificación en las políticas monetarias de EEUU y demás países, con constantes ajustes al alza en las tasas de interés. Ello genera un alto riesgo de recesión que se traduce en corrección de los valores de las acciones. Además la guerra entre Rusia y Ucrania generó gran incertidumbre política y en los mercados financieros.

Yendo un poco más allá, puede verse un cuadro llamado Distribución piramidal de los rendimientos de las Acciones de EEUU: de los 196 años calculados (desde 1825 hasta 2020) el 71% de los años el mercado terminó siendo positivo. Claramente hay una tendencia positiva al alza.

Incluso esa misma tendencia se confirma si tomamos los últimos 23 años: 17 de ellos fueron años alcistas, lo que representa un 74% siendo que:

- 6 años tuvieron un rendimiento entre 0 y 10% anual
- 6 años tuvieron un rendimiento entre 10 y 20% anual
- 5 años tuvieron un rendimiento mayor al 20% anual

**Podemos concluir que hay una clara tendencia alcista en toda la historia del índice analizado. Esa tendencia se vuelve se confirma si tomamos los últimos 23 años. Quiere decir que tenemos un fundamento muy fuerte a favor de utilizar el índice S&P 500 como base de análisis para seleccionar las acciones donde recomendaremos invertir.**

## Inversiones bursátiles. ¿Por dónde empiezo?

Cuando se trata del mundo de las inversiones a menudo puede resultar muy abrumador saber por dónde empezar cuando se trata de elegir instrumentos financieros donde invertir.

Comenzando con las inversiones, es importante tener en cuenta que hay diferentes formas de invertir su dinero, como acciones, bonos, bienes raíces, entre otros. Lo primero es investigar y comprender los diferentes mercados en los que pueden invertir. En nuestro caso nos centraremos exclusivamente en acciones como instrumentos financieros, seleccionadas del mercado de índice S&P500, que nos da una firme probabilidad de éxito a la hora de invertir.

Una vez elegido el mercado donde se invertirá, es importante tener en cuenta que hay dos tipos de análisis que se deben realizar en las empresas: el **Análisis Fundamental** y el **Análisis Técnico** de la cotización de sus acciones. El **Análisis Fundamental** se enfoca en la salud financiera de una empresa, su situación actual en el mercado y su perspectiva a largo plazo. Por otro lado, el **Análisis Técnico** se enfoca en el comportamiento del precio de la acción y el volumen de negociación.

Una de las principales formas de selección de acciones que compondrá mi cartera o portfolio de inversiones es comenzar por un buen Análisis Fundamental. Este análisis permitirá conocer la salud financiera de la empresa, sus ingresos, ganancias, deudas, flujo de caja, etc. A partir de estos datos, se puede determinar la capacidad de la empresa para generar ingresos y dividendos, su capacidad para hacer frente a los problemas financieros y su perspectiva a largo plazo. Estos factores son cruciales para tomar decisiones informadas y acertadas al invertir en acciones.

Una vez realizada la primera selección, es necesario realizar un **Análisis Técnico** de las acciones seleccionadas antes de realizar cualquier inversión.

El Análisis Técnico se enfoca en el comportamiento histórico del precio y el volumen de negociación de las acciones. Esta información es importante para identificar patrones y tendencias en el mercado que pueden ayudar a predecir el comportamiento futuro de las acciones.

Al combinar el Análisis Fundamental y el Análisis Técnico, se puede tener una comprensión más completa de la salud financiera de una empresa y su potencial para generar ganancias a largo plazo. Además, esto puede ayudar a minimizar el riesgo de inversión al tomar decisiones informadas y basadas en datos.

Por último siempre es importante recordar que las inversiones en acciones siempre tienen un cierto grado de riesgo, pero con el análisis adecuado y una buena gestión del riesgo, pueden ser una excelente manera de

hacer crecer su patrimonio. Siempre recomiendo trabajar con un asesor financiero de confianza para crear una estrategia de inversión adecuada a su perfil de riesgo y objetivos a largo plazo.

En resumen, para comenzar a hacer inversiones en acciones, se recomienda:

- investigar y comprender los diferentes mercados,
- elegir el o los mercados donde invertir,
- realizar un buen análisis fundamental y técnico de las acciones antes de invertir,
- y trabajar con un asesor financiero de confianza para crear una estrategia de inversión adecuada a su perfil de riesgo y objetivos a largo plazo.

## ¿Porqué SP&500?

El **Índice S&P500** ([https://en.wikipedia.org/wiki/S%26P\\_500](https://en.wikipedia.org/wiki/S%26P_500)) es uno de los más reconocidos de Estados Unidos y del Mundo y se lo considera uno de los más representativos de la situación real del mercado.

Se compone de las 500 empresas más grandes de Estados Unidos. La razón por la que se recomienda elegir empresas del S&P500 es que estas empresas son más estables y tienen una mayor probabilidad de generar ganancias a largo plazo.

## Análisis Fundamental. Estrategia y Berkshire Hathaway Hedge Fund.

Realizar un análisis fundamental detallado de las 500 empresas que componen el índice S&P500 puede ser un proceso largo y complicado. Una forma de simplificar este proceso es utilizar filtros y criterios de selección que permitan reducir la cantidad de empresas a analizar.

Una buena estrategia es basarse en el portfolio de inversiones de un inversor exitoso y experimentado como Warren Buffett, quien ha construido su fortuna a través de inversiones en empresas de alta calidad a largo plazo. Actualmente, Warren Buffet ocupa el puesto N° 5 entre las personas más ricas del mundo según el reconocido ranking de la revista Forbes (<https://www.forbesargentina.com/rankings/ranking-forbes-2023-bernard-arnault-frente-aqui-estan-diez-personas-mas-ricas-mundo-n30243>).

El portfolio de inversión de **Berkshire Hathaway** que es liderado por Buffett puede ser un buen punto de partida para realizar una selección inicial de empresas para invertir, ya que refleja su filosofía de inversión de y la su equipo.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que el portfolio de inversiones de Berkshire Hathaway no es necesariamente la mejor opción para todos los inversores, ya que las necesidades y objetivos de inversión pueden variar entre diferentes personas y empresas.

En resumen, basarse en el portfolio de inversión de Berkshire Hathaway puede ser una estrategia útil para realizar una selección inicial de empresas para invertir. Sin embargo, es importante realizar un análisis adicional y personalizado de las empresas seleccionadas para asegurarse de que cumplen con los criterios y objetivos de inversión específicos de la empresa que se está asesorando.

## Análisis Técnico. Métricas e indicadores.

El Análisis Técnico se enfoca en el estudio del comportamiento histórico del precio y el volumen de negociación de las acciones para identificar patrones y tendencias que pueden ayudar a predecir el comportamiento futuro de las mismas.

Una forma común de realizar este análisis es mediante el uso de indicadores técnicos, que son fórmulas matemáticas que se aplican a los datos del precio y volumen para obtener información adicional sobre la acción del precio y la actividad del mercado.

Entre los indicadores técnicos más comunes, se encuentran:

- **Medias Móviles.** Son promedios móviles del precio de una acción durante un período de tiempo determinado. Cuando el precio de una acción cruza por encima de un Media Móvil, se considera una señal alcista, lo que indica que la tendencia ha cambiado de bajista a alcista y se interpreta como una buena señal de compra de la acción. Por el contrario, si el precio cruza por debajo de la Media Móvil, se considera una señal bajista, lo que indica que la tendencia ha cambiado de alcista a bajista y se interpreta como una señal de venta. La **Media Móvil de 50 días (SMA 50)** y la **Media Móvil de 200 días (SMA 200)** son especialmente populares y se utilizan a menudo para identificar la tendencia a largo plazo de una acción.
- **Cruce de Medias Móviles.** Cuando la Media Móvil de 50 días cruza por encima de la Media Móvil de 200 días, se considera una señal alcista, lo que indica que la tendencia ha cambiado de bajista a alcista y se interpreta como una señal de compra. Este cruce se conoce como "cruce dorado". Por el contrario, cuando la Media Móvil de 50 días cruza por debajo de la Media Móvil de 200 días, se considera una señal bajista, lo que indica que la tendencia ha cambiado de alcista a bajista y se interpreta como una señal de venta. Este cruce se conoce como "cruce de la muerte".
- **RSI (Relative Strength Index).** Mide la fuerza de la acción del precio de una acción y se utiliza para identificar niveles de sobrecompra y sobreventa en el mercado. Un RSI por encima de 70 indica que una acción está sobrecomprada, mientras que un RSI por debajo de 30 indica que una acción está sobrevendida.
- **Índice correlación Móvil entre Rendimiento y Volatilidad.** Se utiliza para evaluar la relación entre el riesgo y el rendimiento de un valor y para identificar posibles cambios en las condiciones del mercado. Este indicador se calcula tomando la correlación entre el rendimiento y la volatilidad durante una ventana móvil de un cierto número de días de negociación y actualizando la correlación a medida que la ventana avanza en el tiempo. Por ejemplo, una correlación positiva entre el rendimiento y la volatilidad puede indicar que el valor tiende a experimentar mayores rendimientos cuando el mercado es más volátil, mientras que una correlación negativa puede indicar lo contrario. Por lo tanto, la correlación móvil entre el rendimiento y la volatilidad puede proporcionar información valiosa para los inversores al evaluar los riesgos y los rendimientos potenciales de un valor.