

## Desplome de los principales indicadores de la bolsa de Nueva York

HAMILTON TORO TORRES

CARLOS M. RAMIREZ BETANCUR



Los mercados financieros en su historia tienen grandes crisis especialmente en las bolsas más importantes del mundo, movimientos que generaron caos e incluso llevaron grandes economías a una recesión económica crítica, una de esas etapas duras fue el gran CRACK de la depresión de 1929 “La caída de la bolsa de Nueva York”. El jueves 24 de octubre de 1929 (“Black Thursday”). Más de 16.000.000 de títulos que cotizaban a la baja no encuentran comprador y provocan la ruina de miles de inversores, muchos de los cuales habían comprado esos títulos con créditos que ya no podrán pagar” (Gepeese, 2010)

La macroeconomía es un factor muy importante a tener en cuenta en el momento de monitorear los comportamientos de las bolsas e indicadores financieros, dichos datos

macroeconómicos pueden generar movimientos de confianza hacia las bolsas o negativos que se ven reflejados en los indicadores técnicos en los que medimos sus movimientos. Entre las variables que ayudan a validar dichos cambios están la tasa de interés, la inversión, el empleo, los precios; entre otras.

Un trader<sup>1</sup> así como un analista, tiene en la cuenta dos tipos de análisis, el análisis fundamental que es el estudio de los datos macroeconómicos y su impacto en el mercado bursátil y el análisis técnico que es el estudio de los datos estadísticamente en una línea de tiempo y secuencialidad. Esta trazabilidad permite valorar los diferentes cambios que a nivel del mercado se presentan y cuál es su comportamiento así como las decisiones que se deben tomar ante lo que podemos denominar como factor de riesgo financiero y por ende bursátil.

Hoy en día el análisis técnico viene tomando muchísima fuerza, por que estudia el comportamiento de los compradores y vendedores dentro de un mercado, lo que permite analizar el comportamiento emocional de los negociadores y el cómo están tomando las noticias que

---

<sup>1</sup> Persona o bróker que opera en los mercados financieros.

2. Carlos Mario Ramírez Betancur – Magister en Dirección de Marketing, Especialista en Gerencia Educativa. Economista. Ex Gerente Cooperativa Financiera COFICREDITO, Ex Gerente C.I TRUJILLO PEZTRUJILLO, Ex Vicerrector de Investigaciones sede Medellín. Corporación Universitaria Americana. Ex Rector Corporación de Altos Estudios Equinos de Colombia CAEQUINOS, Ex vicerrector Académico Unisabaneta, Docente Universidad Pontificia Bolivariana, Docente Institución Universitaria Salazar y Herrera. Docente ESCOLME, coinvestigador, Ponente AFIDE Uruguay 2016, Ponente Congreso ECONOMIA Y ADMINISTRACIÓN La Habana Cuba, Ponente Workshop México, Ponente Encuentro de Emprendedores Cúcuta, Ponente CIRF Medellín Colombia. Par Académico, Par Evaluador Proyectos de Investigación RED COLSI y UPB, miembro grupo 180 ICONTEC (responsabilidad Social)

aparecen en los mercados, muchas veces las noticias pueden ser positivas macroeconómicamente y el mercado tiene una reacción contraria, esto puede ser porque es una noticia que se está analizando con mucha antelación lo que lleva a que el mercado ya pudo descontar ese movimiento previendo que ya era muy obvio el resultado, lo que hace que un trader o un inversionista tome partido en una operación de compra o venta mucho antes de que salga publicado el dato. El comportamiento de los mercados bursátiles así como las variables que estos trabajan tasa de interés e inversión se han valorado como un factor de riesgo, si bien el mercado es impredecible no es menos los factores del capital máxime cuando este es financiero.

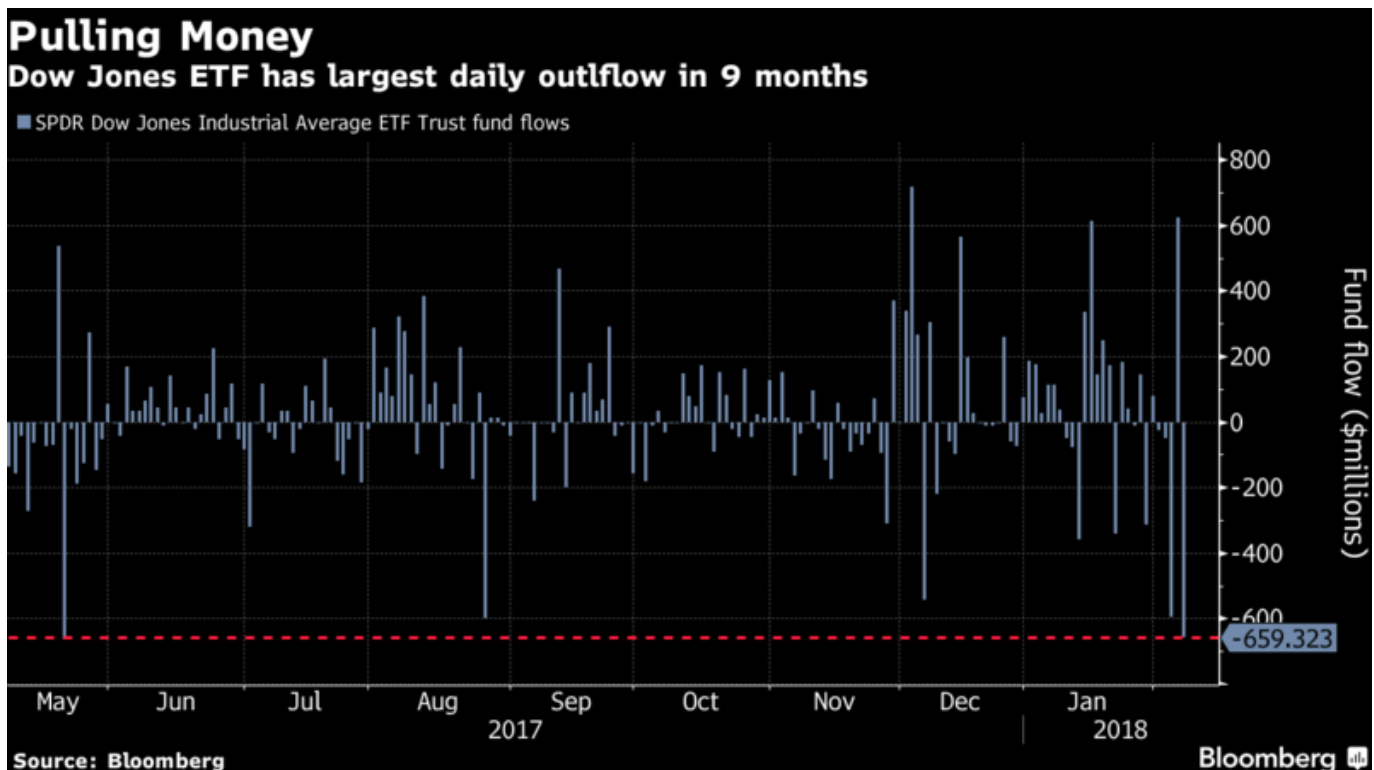
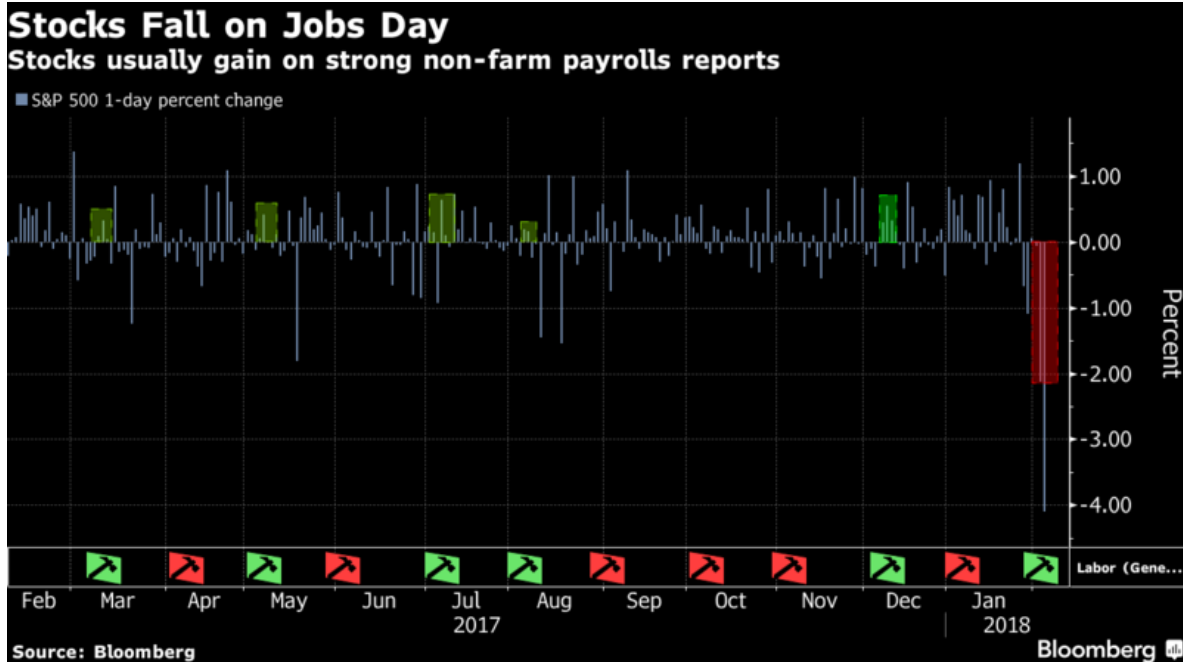
En la página oficial de Bloomberg Sarah una analista de la cadena especializada en mercados financieros escribe una frase interesante y comenta como el presidente de EEUU pasa un mal momento sin entender que sucede "La palabra está oficialmente fuera: lo bueno es malo en el mercado de valores una vez más (y, por extensión, lo malo es bueno)... "En los 'viejos tiempos', cuando se informaban buenas noticias, el mercado de valores subiría", dijo Trump en Twitter. "Hoy, cuando se informa una buena noticia, la Bolsa cae". (Ponczek, 2018)

El presidente [Donald Trump](#) finalmente paso el miércoles con el primer dato de empleo en enero de 2018 una alta volatilidad en los mercados de valores, regresó al disparador inicial de la semana pasada, lamentando cómo un fuerte informe de empleos en Estados Unidos provocó la primera ronda de ventas. .

En el mercado la iniciativa de Donald Trump con el descuento de impuestos para empresarios ya está descontado desde los movimientos de diciembre donde el congreso de EEUU aprobó la iniciativa, los problemas que ha tenido para la implementación del mismo genera incertidumbre entre los operadores para mantener la confianza en el dólar, en un inicio esa noticia y su especulación durante los últimos meses llevaron a Wall Street a tener los movimientos más altos de la historia

Con el mercado bursátil en crisis, los inversores están retirando su efectivo de algunos de los fondos negociados en bolsa más conocidos. Lo que genera una mayor desconfianza en el sistema y por ende se genera riesgo dado que ello limita la capacidad de control monetario por parte de las autoridades.

"El [SPDR Dow Jones Industrial Average ETF](#) , ticker DIA, sufrió su peor salida diaria desde mayo el miércoles, ya que se retiraron \$ 659 millones del fondo. La redención masiva viene justo después del ETF más grande del mundo, el SPDR S & P 500 ETF, ticker [SPY](#) , vio huir casi \$ 20 mil millones en un [lapso de cuatro días](#) ." (Ponczek, 2018)



El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 2,5 por ciento a la 1:00 p.m. del jueves. Las empresas como Home Depot Inc., Intel Corp., Boeing Co. y Caterpillar Inc. lideraron la caída.

"La presión de venta la semana pasada estuvo en algunos de los nombres comunes", dijo Matt Schreiber, presidente y estratega jefe de inversiones de WBI Investments. Y ese parece ser el caso nuevamente hoy. (Bloomberg 2018).

Los fenómenos naturales también impactan en el mercado, EEUU fue afectado por dos de ellos últimamente el huracán IRMA y la prolongación del invierno, estos dos fenómenos provocaron la cerrada de las plataformas petroleras de EEUU lo que llevo a que no le ayudara a tener buenos datos en sus inventarios, esto genera una alza en el precio del petróleo colocándolo por encima de los 60 dólares el barril, también hay que tener en la cuenta que estos fenómenos afectan la producción y la economía, sumado a ello es necesario analizar los tiempos de invierno que se generan por esta época en Arabia Saudita el principal proveedor del hidrocarburo a nivel mundial lo que provoca un congelamiento en sus oleoductos lo que impide el bombeo del crudo y que ayuda a que su precio se eleve de manera sustancial favoreciendo a aquellos países que producen poco pero que se benefician de este efecto; para citar un caso Colombia.

Estos datos sumados generan un incremento de la inflación a 2,7 generando una alerta y todo el mercado está a la expectativa de los datos de tasas de interés el miércoles 21 de febrero de 2018

Un incremento en la tasas podrían enfriar la economía, también hace que sea más caro comprar acciones a crédito. Ambos son potencialmente malos para el mercado. Como resultado, dicen los expertos, lo bueno-es-malo es probable que sea el nuevo patrón por un tiempo.

"Hay un elemento de verdad en eso sí, las buenas noticias están impulsando a los mercados a reevaluar la política monetaria flexible que ha estado vigente los últimos 10 años", dijo Massud Ghaussy, director de Nasdaq Advisory Services. "A medida que vemos que la inflación aumenta, a medida que vemos un crecimiento del PIB, la Reserva Federal no tiene más remedio que elevar las tasas de interés y normalizar, y eso a su vez conmocionará a los mercados de acciones.

"(Bloomberg 2018)

La confusión contribuyó a la mayor derrota del mercado en casi siete años los principales indicadores de la Bolsa de Nueva York el Dow y S&P 500 marcaron esas caídas. Es una especie de paranoia que cualquier signo de inflación alentar a los políticos a elevar las tasas. Hay tensión en los movimientos de la reserva federal.

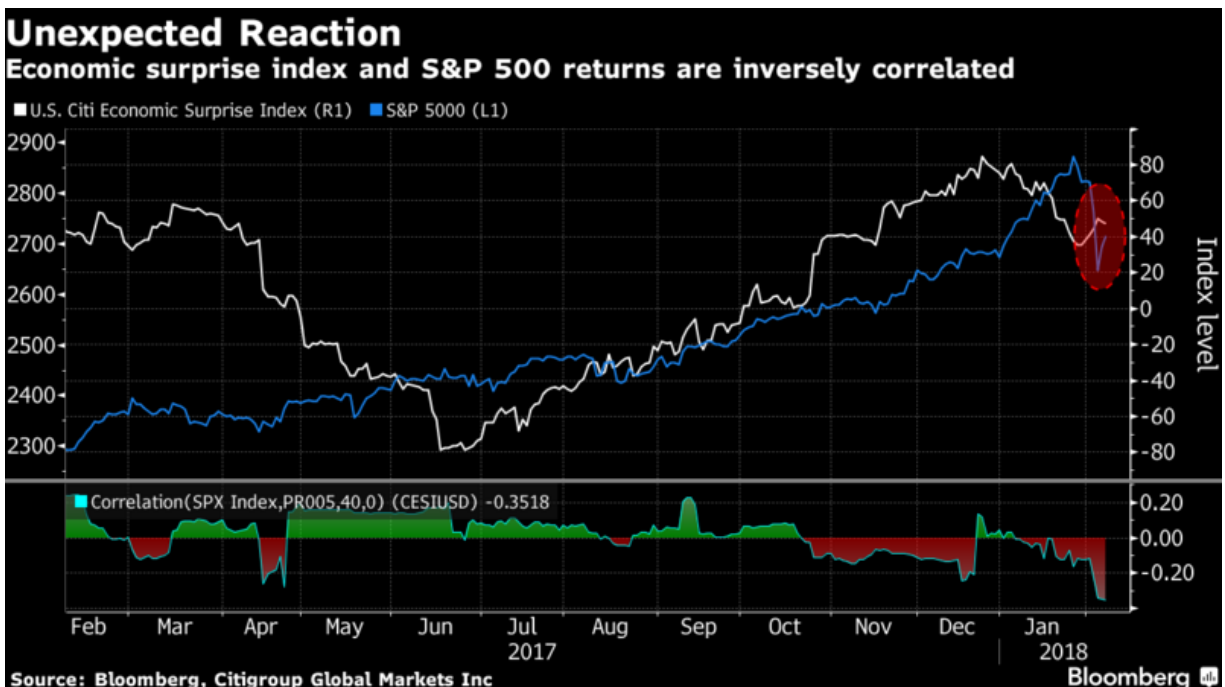




El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, hizo precisamente eso el miércoles y envió al índice S & P 500 desde el máximo de la sesión después de decir que si los funcionarios obtienen "más confianza de que la inflación avanza de manera sostenible, se justificarán nuevos aumentos de tasas".

La preocupación de los inversionistas de capital es que las tasas de interés más altas traen mayores rendimientos de los bonos del Tesoro, lo que podría frenar el ascenso ascendente del mercado bursátil en una [variedad](#) de formas.

La correlación de 40 días entre el Citi Economic Surprise Index de EE. UU. Y el S & P 500 está en su nivel más bajo desde 2015. El indicador, que aumenta cuando los datos económicos son mejores de lo esperado, saltó casi un 10 por ciento el viernes al desplomarse las acciones.



"A menudo, las cifras de empleo u otras estadísticas económicas significativas no registran de manera muy significativa en términos de reacción del mercado y el mercado tenderá a comerciar dentro de los límites de lo que había estado entrando direccionalmente", dijo Jim Grabovac, un estratega de inversión. en McDonnell Investment Management. "Al entrar el año pasado, los mercados subestimaron lo que la Fed finalmente haría con tres ajustes. Creemos que al llegar este año con esta reacción hasta ahora, el mercado probablemente esté sobreestimando". (bloomberg 2018)

Cada vez que los operadores tienen en sus análisis qué significan los datos económicos mejores de lo esperado para la tendencia al alza de las tasas de interés de la Reserva Federal, también están tratando de calcular cuánto impulsará el crecimiento la revisión tributaria del presidente Trump.

"Los analistas de Strategas Research Partners estimaron que el recorte tributario aumentará 0.2 a 0.3 por ciento de impulso al PIB este año, que actualmente está creciendo a una tasa anual de 2.5 por ciento. Ahora "se está dando cuenta de que el crecimiento económico será mayor", escribieron en una nota el analista dirigido por Daniel Clifton, jefe de investigación de políticas."(Bloomberg 2018)