

El fabricante de aviones estadounidense Boeing y su par brasileño Embraer están cerca de asociarse en una nueva empresa que construya aeronaves comerciales con marca Embraer. Boeing tendría entre 80 y 90% de la propiedad (AFP).



Datos económicos de EE.UU, sobrecorrección y nuevo presidente de la Fed

Las cinco razones del garrotazo que sufrieron los mercados globales

Wall Street tuvo un comienzo negro de semana que arrastró a Europa y Asia.

Antonio Collados y Camilo Castellanos

Los computadores de los corredores de bolsa se llenaron de números rojos ayer y hoy. Ayer, los principales índices bursátiles de Estados Unidos se fueron al piso con caídas de 4,61% en el Dow Jones y 4,10% en el S&P 500 el lunes. Y el resto del mundo siguió esta tendencia hoy: el Nikkei de Japón cayó 4,73% y el de Shanghai 3,35%.

Al cierre de esta edición, los principales indicadores bursátiles de EE.UU. tenían un repunte, con alzas del orden del 1% en el Dow Jones.

En un comienzo de año que se veía extremadamente auspicioso, hay al menos cinco razones para estos desplomes.

1 Datos de empleo en EE.UU.

El viernes se conoció que el desempleo de EE.UU. se mantuvo estable en 4,1%, su mejor dato en siete años, y que se crearon 200.000 nuevos puestos de trabajo. Un positivo dato que sorprendió al mercado.

“Un mejor dato se traduce en mayores presiones inflacionarias y eso, a la vez, llevaría a que la Fed (banco central de Estados Unidos) suba las tasas más veces de lo que estaba internalizado”, dice Francisco Soto, gerente de inversiones de Tanner.

Las alzas en las tasas harían menos atractivas a las acciones en términos relativos, dice Rocío Castillo, portfolio manager de Buenavista Capital. “Da más yield (rendimiento) estar invertido en tasas más altas sin riesgo (como en renta fija)”, explica.

2 Nueva Fed

Además de las posibles reacciones de la Fed, su cambio de presidente (salió Janet Yellen y asumió Jerome Powell) también habría afectado a los mercados.

“Un nuevo chairman significa que no hay tanta claridad sobre las acciones que van a tomar”, dice Santiago Arias, head equity de HMC. Esto, explica, llevó a mayor incertidumbre en los mercados.



20,7%
subía hoy el llamado Índice del Miedo VIX, que mide la volatilidad de los mercados.

1%
repuntaba el Dow Jones esta mañana tras abrir en baja.

3 Rendimientos del tesoro

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se dispararon el viernes y lunes sorprendiendo al mercado “El aumento creó un poco el pánico que estamos viendo”, dice Arias. “Cuando se ve una volatilidad importante en los rendimientos del Tesoro, se asume que las tasas van a tener que subir y eso lleva a un reposicionamiento en el mercado accionario”, agrega.

4 Sobre-corrección

“Pasó lo que tenía que pasar”, dice Manuel Bengolea, gerente general de Octogone, quien explica que el mercado accionario se “pasó un poquito de revoluciones” subiendo mucho los precios de las acciones, lo cual tuvo una corrección con las bajas de esta semana.

“Cuando el mercado está así, la gente que toma decisiones racionales aprovecha de vender, lo que gatilla la salida de

los más emocionales”, dice Bengolea.

“Las acciones habían tenido un rally muy fuerte en enero, lo que llevó a toma de utilidades”, acota Soto de Tanner.

5 Modelos cuantitativos

La forma en la que se están moviendo los mayores fondos accionarios también fue determinante para las caídas de las bolsas. “La mayoría de los flujos en el mundo están determinados por modelos cuantitativos que manejan fondos y ETF”, dice Arias. Estos modelos automáticos están diseñados para seguir tendencias y, con los cambios de tendencias gatillados el viernes, los modelos habrían reposicionado sus flujos. “El tamaño de estos fondos movería al mercado en una primera instancia hasta que los analistas que ven los fundamentales (datos reales de la economía y de las empresas) vean opciones de compra. Pero eso se demora y hay un desfase”, dice Arias.

Consejo a inversionistas :

“Tranquilos, que no cunda el pánico”

“Mi consejo para los inversionistas es que no cunda el pánico. Esto es una corrección normal después de un alza importante, pero no significa el fin de los mercados alcistas”, dice Rocío Castillo, portfolio manager de Buenavista Capital. Explica que el mundo está en una etapa de crecimiento sincronizado, y que las utilidades de las empresas también están creciendo de manera importante a nivel global, lo que daría pie para que los mercados puedan seguir subiendo. “Es sano que se produzcan correcciones después de un alza, pero las variables fundamentales están bien”, dice. En ese mismo sentido razona Santiago Arias, head of equity de HMC. “Para el 2018 hay expectativas muy fuertes de crecimientos de utilidades”.

Máximo desde 2011:

El índice del miedo se disparó

Mientras esta mañana los mercados globales seguían cayendo, el VIX de la bolsa de Chicago, también conocido como el índice del miedo, se disparó a su máximo histórico desde 2011, con un avance de 20,7%. A nivel global, en general los índices bursátiles de Estados Unidos caían menos que los europeos. Mientras al cierre de esta edición el S&P cedía 0,99% y el Dow Jones 0,54%, en el Viejo Continente el EuroStoxx lo hacía a razón de -2,61%. Las bolsas que se llevaron el mayor garrote del Lunes Negro fueron las de Asia. Mientras en Japón, el Nikkei cayó 4,73%, la máxima contracción fue la del Hang Seng, en Hong Kong, de -5,12%. Los commodities, en tanto, siguen al alza. El cobre subió levemente y se transó sobre los US\$ 3,20 la libra.