

El oso, el toro y las inversiones

Junio 1, 2020



Bear y Bull Markets, la importancia del horizonte de inversión

Muchas veces en los artículos relacionados al mundo de las inversiones nos topamos con menciones a estos dos animales que no necesariamente sabemos a qué se refieren o lo que significan en el mundo financiero. Pues bien, **ambos términos se usan ampliamente para ejemplificar el comportamiento de los mercados financieros.**

Para comenzar, vamos a explicar un poco a qué se refieren estos dos términos y por qué se han elegido a estos dos animales para representarlos:

El toro representa la fuerza y las grandes subidas del mercado, es decir, hablamos de un **bull market (mercado del toro)** cuando vemos una **tendencia alcista en el precio de los activos**. Esto generalmente se produce en un **contexto económico favorable**, es decir, cuando el empleo y otros indicadores de la economía, en general, se muestran sólidos. Pero ¿qué tiene que ver un toro con todo esto? La explicación está en la forma en que los toros atacan a sus oponentes, usando sus cuernos desde abajo hacia arriba para levantarlos. **Así, para el mercado financiero el toro representa la euforia, el éxito y pronósticos alentadores.**

El oso es lo contrario al sentimiento alcista del toro, **un bear market (mercado del oso)** se refiere a aquellos escenarios con **mercados bursátiles a la baja donde existe alta incertidumbre y creciente desconfianza**. Este mercado puede presentarse en un contexto de una potencial crisis económica, frente a un aumento del desempleo o al colapso de un ciclo económico positivo. El mundo financiero representa este tipo de mercados con la figura de un oso, ¿por qué?, al igual que para el caso del toro, la respuesta a esta pregunta se encuentra en la forma que un oso ataca a su enemigo. **Ante una amenaza, los osos se paran en sus patas traseras para verse más grandes, corpulentos e incitar el miedo en su oponente**, y para

atacar dan un zarpazo hacia abajo o intentando aplastar a su presa.

Así ambos términos, **bull market** y **bear market**, se utilizan para describir tanto las tendencias de los mercados financieros, como el comportamiento y sentimientos de inversionistas, en pocas palabras, el toro y el oso también pueden simbolizar el optimismo y el pesimismo.

¿Qué es aconsejable hacer cuando nos enfrentamos a estos escenarios?:



Ante un **bull market**, lo ideal para un inversionista sería tomar ventaja de la tendencia al alza que presentan los precios, para esto debería comprar activos al principio del ciclo y venderlos cuando hayan alcanzado su máximo.



En el caso de un **bear market**, la probabilidad de perder es mayor, ya que los activos irán perdiendo valor día tras día, aquí la sugerencia sería comprar instrumentos más seguros como renta fija.

Sin embargo, no hay forma de saber con exactitud cuándo comienza un ciclo y termina el otro; de hecho, es probable que tengamos un periodo donde coexistan ambos. Por ello, **es importante considerar nuestro horizonte de inversión a la hora de tomar nuestras decisiones financieras.**

La asignación de activos es una forma en la cual puedes ayudar a que tu portafolio de inversión crezca de una forma más consistente a lo largo del tiempo. Ésta aprovecha los beneficios de la diversificación, es decir, que no todos los activos financieros se mueven en sincronía, sino que algunos suben mientras otros bajan. La idea de combinar activos es buscar rendimientos consistentes y de largo plazo al invertir en una amplia gama de activos financieros.

Por ejemplo, si estás pensando en invertir para tu retiro en veinte o treinta años más, **lo más recomendable sería exponerse a estos ciclos invirtiendo en un portafolio de largo plazo**, sin hacer cambios cuando te enfrentas a un bear market, ya que es muy difícil identificar los máximos o mínimos y por lo tanto acertar a cada movimiento.

Por otro lado, **si estás pensando en invertir tus ahorros para utilizarlos en un futuro próximo**, por ejemplo, para la

compra de un inmueble, **tu horizonte de inversión es de corto plazo** y probablemente no alcancemos a recuperarnos en caso de una pérdida o un *bear market*, o a capitalizar la ganancia en caso de un *bull market*. Y aunque te sientas cómodo con el riesgo, generalmente es mejor ser conservador cuando se va a usar el dinero en un corto plazo, de este modo, quizá lo mejor sea exponerte lo menos posible a estos animales para evitar que el portafolio pueda perder valor por los movimientos del mercado.

Como vemos, no es un mundo de decisiones fáciles. Existen muchas variables que debemos considerar a la hora de decidir cómo invertimos nuestro dinero. **Lo único cierto es que a medida que tengamos más y mejor información o nos asesoremos con expertos, mejores serán nuestras decisiones de inversión.**

Si no estás seguro de tus metas financieras, de tu tolerancia al riesgo, o de cuánto tiempo necesitarás para cumplir tus objetivos, un Asesor te puede ayudar a resolver estas inquietudes y a sugerirte qué asignación de activos es la adecuada para cumplir tus planes.

Aviso Legal

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo “Principal Fondos de Inversión”), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados o directivos, puede garantizar la exactitud o exhaustividad de esta información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión en ella, así como por los resultados obtenidos ni de la interpretación que de los mismos se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo que te sugerimos consultar a tu asesor.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar en nuestra página web la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los fondos de inversión que aquí se mencionan. Los riesgos asociados a la inversión y las comisiones, podrás consultarlos en el prospecto particular de cada uno de los fondos de inversión, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato, respectivamente.

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00 hrs.
Teléfono: 800 2774 624.

Para más información consulta www.principal.com.mx
Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx