

# Inversiones y el mundo

Julio 2022



**GBM**

## Inversiones y el mundo

La relación que vincula a las inversiones con los acontecimientos globales es estrecha; lo que sucede en el mundo tiene un efecto directo, positivo o negativo, en el rumbo de las inversiones. Es decir, a medida que se desarrollan los hechos y la información comienza a circular, los mercados la absorben, actualizando de manera inmediata sus precios.

Durante los últimos años, hemos presenciado eventos de escala mundial como la emergencia sanitaria causada por COVID-19, presiones inflacionarias, conflictos geopolíticos, entre otros, que han impactado directamente al mundo de las inversiones. Particularmente, desde el inicio del 2022 estas circunstancias han agravado el entorno macroeconómico y están generando un panorama incierto del porvenir.

Las estrategias de inversión que ofrecemos en Wealth Management son personalizadas y están compuestas por varias clases de activos: renta fija (bonos corporativos, bonos gubernamentales), renta variable (acciones de empresas) y alternativos (materias primas, bienes raíces, entre otros). De acuerdo con las necesidades de cada inversionista, las estrategias pueden invertir en activos de renta variable, que ofrecen mayores rendimientos esperados, o en activos de renta fija, pues ofrecen menor volatilidad. No obstante, estas estrategias pueden verse afectadas por lo que sucede en el mundo, pues tocan varias clases de activos y corresponden al desarrollo de eventos macroeconómicos.



## ¿Qué sucede?

En los últimos meses, economías alrededor del mundo, en vías de desarrollo e industrializadas, han reportado altas cifras inflacionarias que no se han visto desde hace décadas. Al cierre de mayo de 2022, Estados Unidos había reportado una inflación de 8.6%, la más alta en las últimas 4 décadas, mientras que en México fue de 7.65%. En un esfuerzo para controlarla, los bancos centrales han realizado ajustes importantes a sus tasas de referencia no vistos en décadas. La Reserva Federal de Estados Unidos, elevó en junio en 0.75 puntos porcentuales su tasa de referencia para colocarla en un rango entre 1.5% y 1.75%, el mayor incremento en casi 30 años. Por otro lado, el Banco de México también incrementó su tasa para posicionarla en 7.75%.

La finalidad de estas acciones es fomentar el ahorro en el corto plazo y disminuir la demanda, sin embargo, los efectos colaterales impactan a que los préstamos se encarezcan y los precios de los bonos, en general, disminuyan.

## Inflación en México y Estados Unidos



Por otro lado, las empresas, públicas y privadas, se han visto afectadas por opciones de financiamiento más caras, ineficiencias en las cadenas de suministro, creciente inflación, un mercado laboral ajustado e incertidumbre ante una posible recesión.

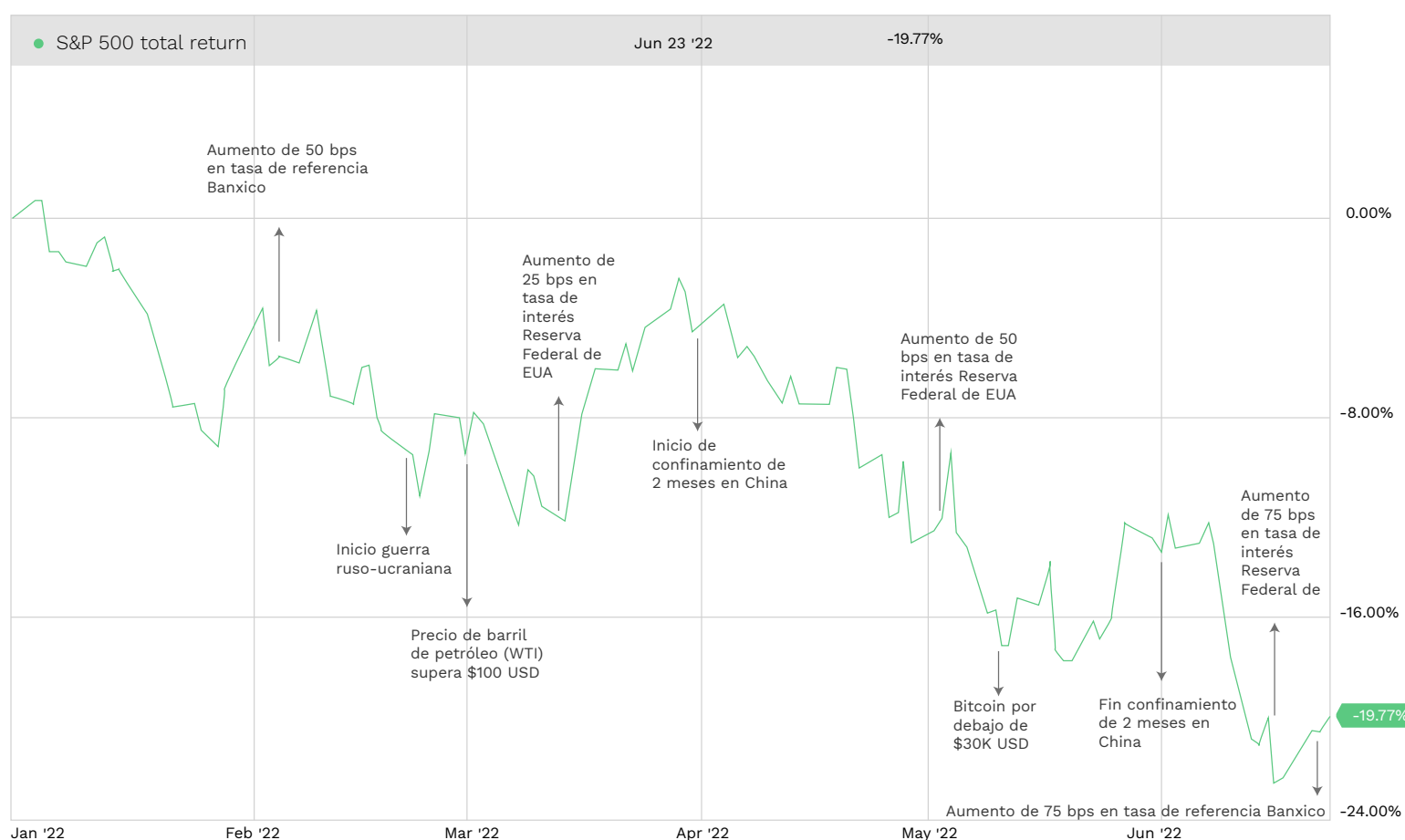
En el contexto actual de la alta demanda por productos y los problemas relacionados a las cadenas de suministro, los precios han incrementado debido a que no se puede producir lo que el mercado está solicitando.

Un pilar fundamental de esta problemática es la política de cero tolerancia que ha tenido China con respecto al aumento en los casos de COVID-19. El objetivo del gobierno chino ha sido evitar la propagación de casos con una política de confinamientos en algunas urbes.

Estas restricciones de movimiento han causado que los centros de producción y logística no cuenten con el personal suficiente para llevar a cabo las tareas necesarias y así saciar la demanda de los mercados globales. El aumento de los precios erosiona el poder adquisitivo de los consumidores y pesa sobre la rentabilidad de las empresas, causando que su valor se vea comprometido.

Desde la perspectiva de recursos naturales, el principal factor que ha desestabilizado el mercado y desencadenado el alza en los precios de energéticos es el conflicto armado entre Rusia y Ucrania. Las sanciones impuestas por Occidente a productos rusos, como el petróleo y gas natural, han llevado a que exista una oferta significativamente menor de los mismos. Aunado a dicho conflicto geopolítico, las exportaciones de granos ucranianos y pesticidas rusos han sufrido bajas considerables que repercuten en la producción de alimentos en una escala global. Estas situaciones han incrementado los costos para las empresas, puesto en riesgo la seguridad a los alimentos a millones de personas y encareciendo los productos finales.

A continuación, se observa el desempeño del S&P 500 desde el inicio del 2022 hasta mediados de junio del mismo año. En ese periodo, el índice que se compone de las 500 empresas más grandes por capitalización de mercado en EUA ha perdido cerca del 20% de su valor, donde una serie de eventos anteriormente mencionados, han marcado la pauta para su comportamiento.



Desempeño del S&P 500 desde enero hasta mediados de junio 2022.

## ¿Qué debo hacer?

Los eventos que hemos descrito anteriormente afectan a todos los inversionistas alrededor del mundo y dado que son situaciones de escala global con efectos sistémicos, las alternativas de inversión son pocas, o en ocasiones nulas.

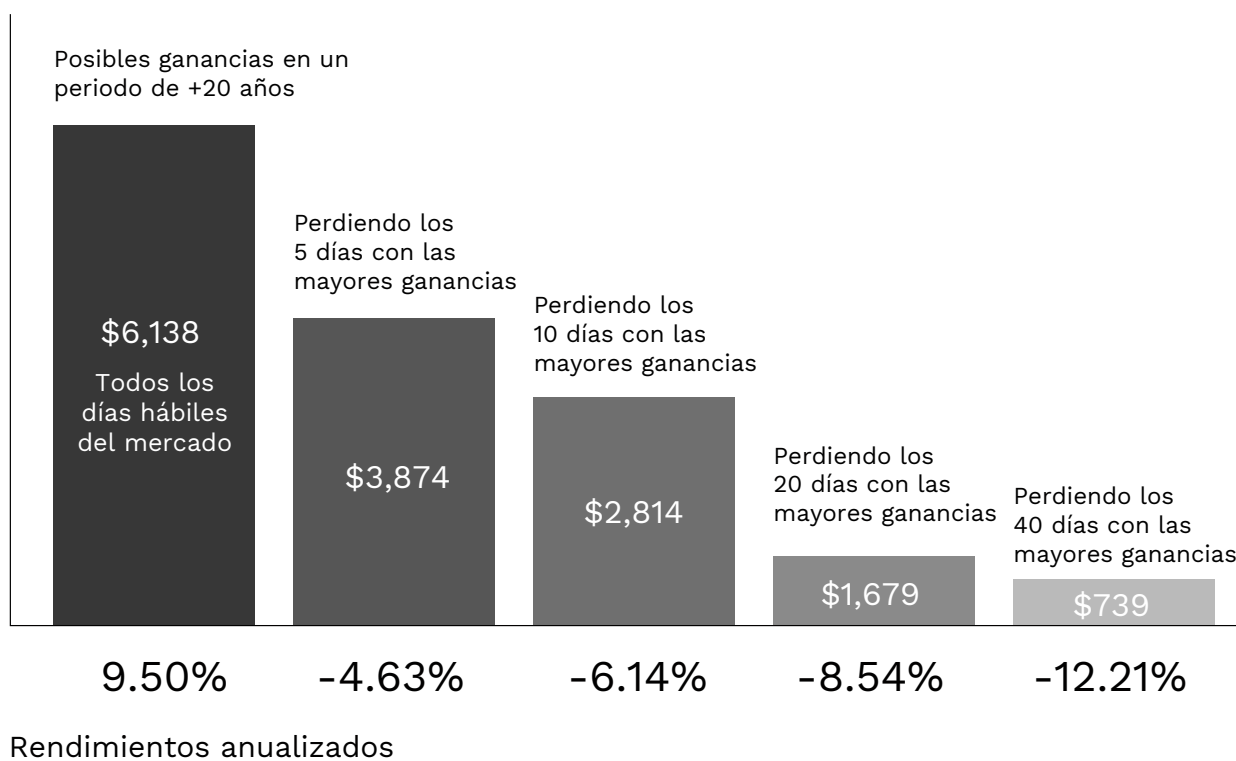
Las estrategias de inversión que ofrece Wealth Management de GBM+ están diseñadas por expertos en la materia, buscando minimizar el riesgo y maximizar posibles rendimientos. Sin embargo, no son inmunes a los acontecimientos globales y fluctúan conforme al mercado.

Por otro lado, retirar tus inversiones anticipadamente puede parecer una estrategia atractiva en el corto plazo, sin embargo, desde una óptica más amplia, no es un mecanismo que te beneficie. La evidencia muestra que, en el largo plazo, 'comprar y conservar' es una estrategia que premia a los inversionistas pacientes.

La siguiente ilustración muestra una inversión hipotética de \$1,000 USD en el índice S&P 500 durante un periodo de casi 20 años bajo diversas circunstancias. El primer recuadro ilustra el rendimiento final si un inversionista hubiese mantenido su inversión durante todo el tiempo, donde genera una ganancia del 9.5% anualizado, mientras que en las demás generaría rendimientos negativos al haberse perdido los 5, 10, 20 y 40 días con mayores ganancias.

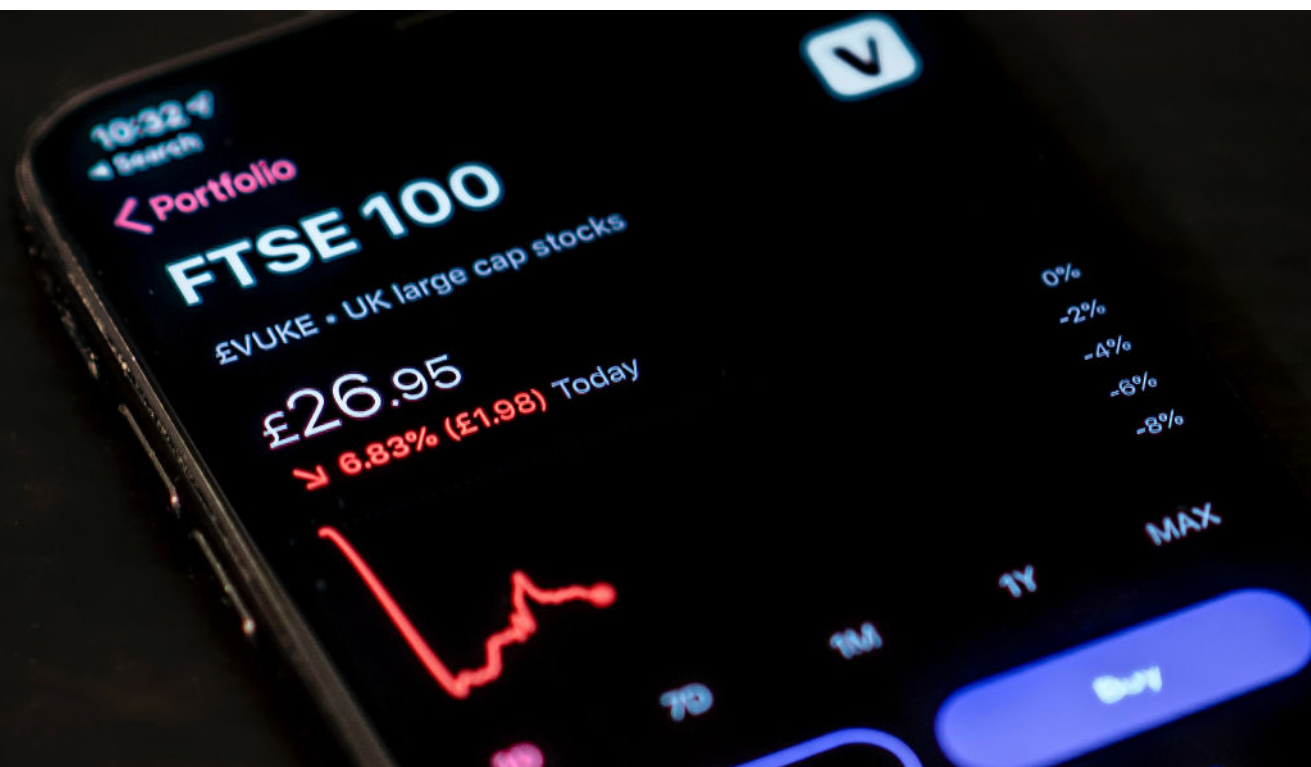
### Desempeño de una inversión hipotética de \$1,000 USD en el S&P 500

Periodo +20 años (01/01/2002 al 31/12/2021)



Poseer un portafolio compuesto por varias clases de activos (acciones, bonos internacionales, bienes inmuebles, recursos naturales) es una opción para poder navegar la incertidumbre de los mercados y mitigar riesgos de carácter idiosincrático. Además de la diversificación, es de gran importancia evaluar el perfil de inversionista poniendo sobre la mesa el horizonte de tiempo y tolerancia al riesgo para determinar cuáles son las opciones de inversión que se adecuan a sus necesidades financieras.

En conclusión, es esencial entender que los precios de los activos se mueven conforme a los eventos globales continuos, y un portafolio diversificado puede mitigar posibles pérdidas. Además, es positivo para un inversionista mantener la calma ante periodos de incertidumbre y no generar altas expectativas durante tiempos de bonanza y crecimiento. Finalmente, ser transparente con la capacidad de riesgo que un inversionista está dispuesto a tolerar y un plazo de inversión alineado a las necesidades particulares, ayudarán a generar una experiencia más amena con expectativas más certeras.



gbm.com

+55 5481 7888 | 800 427 6537

**GBM**