

Jueves, 24 de febrero de 2022

Rusia Invade Ucrania

Durante la madrugada comenzó un nuevo conflicto bélico en Europa, al producirse la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso. Si bien los alcances de esta campaña aún son inciertos, el mercado reaccionó con fuertes caídas en las principales bolsas de Asia y Europa. En las bolsas de América la situación es mixta con fuertes caídas en Canadá, México, Brasil, Argentina, Colombia y Perú. En contraste el IPSA chileno llegó a estar en -3,50% a los pocos minutos después de la apertura y luego se produjo un fuerte repunte llegando a cerrar en +0,55%. En cuanto al mercado estadounidense, abrieron con una fuerte caída y al igual que en Chile estamos viendo fuertes repuntes.

Cambiando de tema, en análisis técnico uno de sus principios es que **“los índices descuentan todo”** o sea que toda la información disponible sobre el mercado y su interpretación se ve reflejada en el precio del índice, exceptuando **“actos de Dios”** como desastres naturales. Esto podemos verlo claramente ya que los índices llevan meses en fase de distribución, anticipando este escenario.

Otro principio del análisis técnico, y muy importante para nosotros como inversionistas, es que **“la historia siempre se repite”** ya que los humanos tienden a comportarse similar a la forma en que se han comportado en el pasado, ante circunstancias similares. Esto quiere decir que los patrones de comportamiento humano tienden a tener resultados predecibles. Deteniéndome en este principio quiero recordarles que las guerras, si bien son eventos trágicos, tienden a ser positivos para el mercado, pero al inicio siempre viene una caída, seguida de un pánico bursátil durante el cual se **“resetea el sistema”** debido a que los inversionistas se deshacen de las acciones que ya no son de interés ante el nuevo escenario y luego compran las mejores acciones para este nuevo contexto. De este proceso de ajustes van a surgir las nuevas acciones líderes que impulsarán el avance de un nuevo **“Bull market”**.

Veamos si lo que nos dicen los analistas técnicos y sus principios es correcto. Para esto vamos a revisar el gráfico del **Dow Jones Industrial Average**, el índice más antiguo del mundo, creado por Charles Dow, el padre del análisis técnico moderno y fundador del *Wall Street Journal*.



Gráfico semanal Dow Jones Industrial Average 1914 – 1919



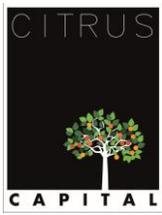
Gráfico semanal Dow Jones Industrial Average 1939 - 1946



Gráfico semanal Dow Jones Industrial Average 1950 – 1954



Gráfico semanal Dow Jones Industrial Average 1990 – 1993



Como podemos ver en los gráficos los mercados tienden a anticipar las guerras, deteniendo su avance antes del inicio de una guerra, para luego caer y terminar la caída con un pánico o clímax de ventas, que más tarde dará inicio a un nuevo Bull market. Como bien dijo Mark Twain, ***“la historia no se repite pero rima”***.

En resumen, esta vez NO va a ser diferente. Los mercados han venido anticipando este escenario y luego del pánico debería venir el nacimiento de un nuevo Bull market, pero antes de eso, vendrá un incremento en la volatilidad para separar la paja del trigo y de la cual emergerán los nuevos líderes que impulsen el avance del mercado.