



## 2019 se perfila como uno de los mejores años para realizar inversiones

Este año podría ser uno de los mejores para los inversionistas si se mantienen las ganancias en las principales clases de activos; las acciones, bonos, oro y petróleo crudo han subido muy bien durante el año. De hecho, este podría ser el primer año en que las cuatro clases de activos aumenten al menos un 10%, de acuerdo con LPL Financial.

El S&P 500 ha devuelto casi el 22% en 2019. El oro y el crudo son retornos deportivos de 16.1 y 17.8 puntos porcentuales, respectivamente. Los bonos están cerca, con la nota del Tesoro a 10 años a más del 9%. Los fuertes retornos en todas las principales clases de activos son una sorpresa para muchos inversionistas que han estado preocupados por el comercio entre EE. UU. Y China, la desaceleración del crecimiento económico mundial y las ganancias corporativas corrientes.

Las acciones registraron su peor ejercicio anual el año pasado desde 2008 luego de que una serie de alzas en las tasas de la Reserva Federal, junto con el aumento de las tensiones comerciales, enviaron ondas de choque a los mercados de capitales. Los bonos, el oro y el petróleo también tuvieron un año a la baja en 2018.

El fuerte desempeño en las clases de activos fue incitado en gran parte por un cambio de política por parte de la Fed. El banco central de Estados Unidos redujo las tasas 2 veces este año y finalizó un proceso de reducción del balance antes de lo esperado.

Los precios de los bonos se mueven inversamente a las tasas, por lo que los movimientos de la política monetaria de la Fed han llevado a mayores rendimientos del Tesoro en 2019. Las tasas más bajas de la Fed también pueden estimular la inflación e impulsar el crecimiento económico, haciendo que el oro y el petróleo sean más atractivos. Las tasas más bajas también hacen que sea más barato para las empresas pedir dinero prestado para expandir sus negocios o aumentar sus programas de recompra de acciones, lo que aumenta el valor de las acciones. En general, la fuerte confianza del consumidor también ha impulsado los activos, especialmente las acciones.

El crecimiento económico mundial también está bajo presión en medio de una desaceleración mundial de la fabricación. La industria de la zona euro se encuentra directamente en territorio de contracción, mientras que la actividad manufacturera de Estados Unidos cayó el mes pasado a su nivel más bajo en una década. Mientras tanto, las ganancias corporativas han estado bajo presión este año en parte debido a un crecimiento económico más lento y la guerra comercial.

El Tesoro a 10 años estaba en camino de obtener su mejor rendimiento a un año desde 2014, cuando arrojó un 10,8%, según datos de LPL. Los futuros del oro se dirigieron a su mejor desempeño anual desde 2010, cuando el metal subió casi 30 puntos porcentuales. El petróleo también se dirige a su mejor año desde 2016, cuando creció un 45%.

**-S. Jiménez (Analista)**