



Dow vs S&P 500: los traders se enfrentan a la reestructuración más significativa del Dow en años

Si bien el Dow está realizando algunos cambios ostensiblemente progresivos, sobre todo reemplazando el antiguo componente Exxon Mobil con el gigante de la computación en la nube Salesforce, lo está haciendo por necesidad. La próxima división de acciones de Apple 4 por 1 llevará la exposición tecnológica del índice al 20,3% desde el 27,6%, una "disminución significativa" en un momento en que el comercio de tecnología está en auge.

Al agregar Salesforce, la exposición tecnológica vuelve a subir aproximadamente al 23,1%. El Dow también está reemplazando a Pfizer con Amgen, elevando su exposición al cuidado de la salud al 18,6% desde el 14,2%, y reemplazando Raytheon Technologies con Honeywell.

"Ser agregado al Dow es algo histórico, así que creo que ciertamente es un buen augurio para las empresas y, al menos, solo para la psicología del inversor", dijo Quint Tatro, director de inversiones de Joule Financial, a "Trading Nation" el martes. "A veces aporta una gran credibilidad", dijo. "Ahora, aún no se ha determinado si se trata de una razón fundamental o de un buen augurio para el precio de las acciones".

Para Todd Gordon, director gerente de Ascent Wealth Partners, leer demasiado sobre las reestructuraciones de Dow sería un error.

Poner demasiado énfasis en el Dow en sí no sería prudente considerando la importancia de otro promedio importante, agregó Gordon.

"Hablas con cualquier comerciante de la calle, cualquier inversionista real, cualquier administrador de dinero institucional, [ellos] siempre están rastreando el S&P 500", dijo. "Los grandes futuros en Chicago, donde los negocian en el piso, ese es el corazón del mercado S&P. Las 500 acciones en efectivo, las 500 mayores capitalizaciones de mercado, son los verdaderos impulsores de lo que está sucediendo aquí. Por lo tanto, no quiero que la gente se involucre demasiado en lo que está sucediendo en el Dow. Tenga en cuenta que el S&P es el barómetro que desea observar".

Tatro no estuvo de acuerdo con Gordon y dijo que "el inversionista promedio en Main Street habla en el Dow". "Estoy de acuerdo en que a largo plazo en los promedios siempre hablamos de desempeño en relación con el S&P, pero le preguntas a cualquier inversionista de Main Street y ellos saben que el Dow se dirige a 30,000 y eso es un hito importante", dijo Tatro. "Ese es un número psicológico. Entonces, todavía hablan Dow en Main Street con seguridad".

El S&P ha superado al Dow durante los últimos uno, dos, tres, cinco y diez años. Sin embargo, el Dow ha tenido un desempeño superior en los últimos 20, 30 y 40 años. Las acciones abrieron planas el miércoles después de otro cierre récord para el S&P.

-S. Jiménez (Analista)