

Las acciones cíclicas pueden estar subiendo, pero aún se espera que la tecnología sea un ganador a largo plazo

La semana pasada, las acciones de tecnología y los nombres de FANG de alto vuelo se vendieron después de que las noticias positivas sobre vacunas de Pfizer llevaron a los inversores a invertir en muchas de las acciones que se han quedado rezagadas desde los cierres económicos en marzo pasado.

Las noticias positivas sobre vacunas de Moderna provocaron la misma reacción el lunes, con los nombres de FANG (Facebook, Amazon, Netflix y Alphabet, matriz de Google), todos cotizando planos a bajos, pero la tecnología ganó alrededor de la mitad por ciento. Facebook y Alphabet están en el sector de servicios de comunicación y ese sector también subió ligeramente, en comparación con un aumento del 6,3% en energía; un aumento del 3,4% en las aerolíneas y un aumento del 2% en las industriales.

"El dinero viene de los márgenes, de modo que el dinero va a las acciones y va a impulsar todo más alto, especialmente si el crecimiento y la tecnología son el 75% del mercado", dijo Tom Lee, fundador de Fundstrat. "La gente está sacando efectivo del margen y comprando exposición al mercado. Va a levantar todos los barcos".

Netflix y Facebook se consideran acciones que se quedan en casa y que deberían beneficiarse si la economía se cierra o la gente opta por quedarse en casa para evitar el virus.

"Creo que el administrador de acciones activo ganó mucho dinero con acciones que se quedan en casa. Ahora, hay vientos de cola para el comercio cíclico", dijo Lee. Dijo que las empresas en el epicentro, como las aerolíneas u hoteles, han reducido los costos y deberían ver una recuperación de primera línea. "El crecimiento de los ingresos será superior al del mercado en general", dijo. "Creo que tiene piernas. Creo que más dinero proviene de las actividades al margen, por lo que no estoy vendiendo crecimiento o tecnología".

También espera que el mercado siga subiendo hasta el final del año, y su objetivo de S&P 500 de 3250 es demasiado bajo con el mercado ahora cotizando por encima de 3600. "Mi objetivo no tiene sentido porque estamos en el cuarto trimestre y se acerca un rally de Santa", dijo.

El S&P subió un 0,7% el lunes por la tarde y el Dow subió más del 1%. El Russell 2000 de pequeña capitalización saltó otro 1,8%, dirigiéndose a otro cierre récord. Pero el Nasdaq se quedó rezagado, subiendo solo un 0,4%.

"Creo que va a ser un pésimo cuarto trimestre y creo que eso es para lo que todos se están preparando", dijo. "Nadie pensó que la vacuna iba a cambiar el cuarto trimestre, pero ahora no tenemos que pensar que el cuarto trimestre es lo que serán los próximos seis trimestres. Las acciones tocan fondo nueve meses antes que la economía. Si la vacuna va a estar en el verano, entonces todos los cíclicos deberían estar aumentando ahora".

-S. Jiménez (Analista)

finance beat