



Estrategas de Wall Street ven que las acciones ganarán un 9% en 2021 después de un posible golpe de velocidad para comenzar el año

Incluso con la fuerte liquidación de este año, el S&P 500 está obteniendo una ganancia cercana al 15% para 2020. Para 2021, muchos estrategas esperan otro año de ganancias de dos dígitos.

Se espera que las vacunas liberen a las personas de las restricciones pandémicas y, a su vez, liberen la economía a medida que avanza el 2021. El trabajo desde casa debe volver al trabajo en la oficina; las películas se proyectarán en los cines; los comensales comerán dentro de los restaurantes, y es posible que un gran número de personas ya no tengan miedo de viajar.

Pero el camino hacia ese escenario de la segunda mitad no está exento de baches. A medida que el virus se propaga y las hospitalizaciones están en un récord, la economía muestra signos de desaceleración. El mercado laboral se está debilitando y las solicitudes semanales de desempleo se han disparado a los niveles de septiembre, ya que los restaurantes y otras empresas cerraron o redujeron debido a la pandemia.

Paralelamente a esa visión de la economía, está la expectativa entre los estrategas bursátiles de que el mercado podría atravesar una mala racha a principios de año antes de subir.

Las acciones de la semana pasada subieron, con el S&P 500 subiendo un 1% cerca de un máximo histórico en las operaciones del viernes. De cara a la semana navideña acortada por las festividades, los operadores estarán observando la sacudida del reequilibrio masivo del S&P 500 que vino con la entrada de Tesla en el índice. Tesla cotiza por primera vez como parte del S&P el lunes por la mañana.

Los estrategas esperan una semana relativamente tranquila para las acciones, y también se espera que el mercado de bonos sea moderado, ya que los inversores terminan las operaciones de fin de año, luego de la reunión de la Fed del miércoles pasado. Hay datos de vivienda el martes y miércoles, y reclamos de desempleo y bienes duraderos el jueves.

Luego, por supuesto, está el enfoque en el nuevo año. "El primer trimestre suele ser el más difícil desde la perspectiva del PIB", dijo Michael Arone, estratega jefe de inversiones de State Street Global Advisors. Dijo que la temporada de ganancias comenzará y existe la posibilidad de algunas perspectivas negativas. "Creo que nos espera una corrección en algún momento del primer trimestre". Arone espera un retroceso del 5% al 10% y dice que el mercado de valores puede haber adelantado algunas de sus ganancias en 2020.

En un entorno en el que la economía se está recuperando y la política del banco central es fácil, los estrategas esperan que las acciones cíclicas se comporten bien, ya que el mercado espera con ansias la segunda mitad del año. Para entonces, muchos millones deberían estar vacunados y la economía debería estar creciendo.

"Dada la política fiscal y monetaria, las bajas tasas y el eventual fin de la pandemia, es difícil esperar que suceda algo terrible, al menos desde la perspectiva del mercado", dijo Arone.

-S. Jiménez (Analista)

finance beat