



Dow cae más de 460 puntos para terminar la semana perdida por temor a las tasas

El índice de referencia de primera clase terminó la sesión volátil 469.64 puntos, o 1.5%, a 30,932.37 después de negociar en verde antes. El S&P 500 cayó un 0,5% a 3,811,15 debido a que las acciones financieras y energéticas retrocedieron. El Nasdaq Composite terminó el día con un alza del 0,6% en 13.192,34, ya que los nombres de las grandes tecnologías se recuperaron después de una gran liquidación en la sesión anterior en medio de un aumento de los rendimientos de los bonos. Facebook, Microsoft y Amazon aumentaron cada uno más del 1%. El índice de referencia pesado en tecnología giró en la sesión del viernes, donde saltó un 1,9% en su máximo y cayó hasta un 0,7%.

Los tres principales promedios registraron pérdidas semanales a medida que se profundizaban los temores de tasas de interés más altas y la inflación. El S&P 500 cayó un 2,5% esta semana por segunda semana negativa consecutiva. El Dow de 30 acciones cayó un 1,8% y el Nasdaq tuvo un rendimiento relativamente inferior esta semana, perdiendo un 4,9%.

La debilidad en el mercado en general se produjo incluso después de que el índice de precios de los gastos de consumo personal indicara una inflación moderada en enero. El índice PCE, que la Reserva Federal observa de cerca, subió un 0,3% durante el mes, ligeramente por encima de la expectativa del 0,2%, pero subió solo un 1,5% interanual, coincidiendo con las estimaciones de Dow Jones. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cayó 10 puntos básicos a alrededor del 1,42% el viernes, después de subir por encima del 1,6% en un momento el jueves. Los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron inicialmente luego de la publicación de los datos de inflación, pero repuntaron al alza, lo que provocó la caída intradía en los principales índices. Incluso cuando terminaron el día mucho más bajo, las acciones no lograron deshacerse de los temores de que las tasas más altas puedan detener el repunte de las acciones.

El aumento de las tasas de interés alarmó a los inversores en acciones y llevó al Nasdaq Composite a su peor sesión desde octubre el jueves. La tasa a 10 años ha subido más de 50 puntos básicos desde que comenzó el año, un fuerte aumento para una tasa de bonos utilizada como referencia para las tasas hipotecarias y los préstamos para automóviles.

A pesar de la debilidad de esta semana, todos los índices de referencia de la renta variable terminaron febrero con modestas ganancias. El S&P 500 y el Dow subieron 2,6% y 3,2%, respectivamente, registrando su tercer mes positivo en cuatro. El índice de referencia de alta tecnología ganó un 0,9% este mes. Los economistas y administradores de inversiones dicen que el mercado de bonos está reaccionando a la economía positiva a medida que se implementan las vacunas y mejoran los pronósticos del PIB, lo que debería beneficiar las ganancias corporativas. Pero la medida también podría indicar una inflación más rápida de lo esperado en el futuro.

El gran ritmo del aumento también ha tenido el efecto de frenar el apetito de los inversores por áreas del mercado de gran valorización. Las tasas más altas reducen el valor de los flujos de efectivo futuros, por lo que pueden tener el efecto de comprimir las valoraciones de las acciones. El salto del jueves en el rendimiento a 10 años también lo situó por encima del rendimiento por dividendo del S&P 500, lo que significa que las acciones, que se consideran activos más riesgosos, han perdido esa prima de pago fijo sobre los bonos.

Los inversores están transfiriendo dinero a las llamadas operaciones de reapertura, comprando las acciones de las empresas que se beneficiarían más del lanzamiento de la vacuna y el regreso a las tendencias habituales de viajes y comidas.

-S. Jiménez (Analista)