

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

En el boletín de la semana pasada, indicamos que por varias ocupaciones esta semana no generaríamos el **AAA Newsletter**.

Sin embargo, me llegaron las **Notas del Oráculo de Gestión Patrimonial** y obviamente no podía dejar de compartirlas con Ustedes. Que las disfruten.

En nuestra entrega pasada hablamos de la oscuridad de septiembre, un mes donde la bolsa tiende a bajar históricamente, y así paso, el índice de S&P bajo un 4%. Así todo recomendé quedarse quieto y mantener posiciones liquidas hasta que la incertidumbre se aclare un poco.

Lamentablemente la incertidumbre se ha incrementado con el contagio de Covid del presidente Trump, algunos de sus asesores mas cercanos y varios senadores republicanos que están luchando por su vida política en North Carolina y Colorado. El primer debate presidencial fue un desastre para el Presidente y la ventaja de Biden en la intención de voto subió a un 14% según la encuesta del Wall Street Journal y NBC. Se habla de una victoria aplastante del partido Demócrata incluyendo en el Congreso.

Esto nos lleva a octubre, el mes de la volatilidad mayor en la historia de la bolsa de USA desde 1896. Se define la volatilidad como la dispersion o diferencia diaria del valor promedio mensual de un índice como el DOW(DJIA).

Al colocar en un gráfico cualquier conjunto de datos normalizados, el 95% de los valores caen dentro de dos desviaciones standard del promedio. Mientras mayor sea la desviación standard, mayor la volatilidad del dato. Si aplicamos esta razón estadística a los valores del DOW (DJIA) de los doce meses del año desde 1896 vemos como la dispersion de octubre es mucho mayor que los otros mese del año.

El gráfico abajo muestra lo antes dicho.

Este octubre no será distinto por todos los factores tanto políticos como, económicos y de salud que están afectando el mercado. La buena noticia es que en presencia de una volatilidad mayor se hacen las mejores inversiones de oportunidad para los inversores con apetito de riesgo.

Mi plan es continuar invirtiendo poco a poco en renta fija cuyos precios hayan bajado y algunos sectores muy castigados del S&P que, en opinion de mis asesores financieros, rebotaran desde niveles muy bajos gracias a la gradual recuperación de las economías y a una próxima ayuda monetaria del gobierno de USA.

No esperen nada drástico antes de las elecciones. El mercado favorece un gobierno dividido donde la presidencia y el senado están en manos distintas ya que eso promueve la negociación y evita movimientos fiscales drásticos basados en ideología. Veremos que pasa.

October stands out

The standard deviation of the DJIA's daily changes since 1896

