



Acciones estadounidenses - segundo mejor mes de noviembre desde 1980: el S&P 500 sube un +8,9 %

Por: **Nicholas Lebuis** Publicado el: 1 de diciembre de 2023

En noviembre, el mercado bursátil estadounidense registró su mejor mes en casi un año y medio, con un aumento del 8,9 % en el índice S&P 500, lo que lo convierte en su segundo mejor mes de noviembre desde 1980.

BLOOMRIDGE

Según un artículo de Bloomberg, a pesar de las preocupaciones por una posible recesión, las tensiones geopolíticas y el aumento del costo del crédito, el mercado ha subido aproximadamente un 19 % en 2023, poniendo fin a tres meses consecutivos de caídas. Este repunte ha sido impulsado por la caída de los rendimientos de los bonos y ha sido especialmente notable en el sector tecnológico: el índice Nasdaq 100 ganó cerca del 11 %, registrando su mejor mes desde el año anterior.

Los inversores son optimistas respecto a una pausa en las subidas de tasas por parte de la Reserva Federal, e incluso anticipan posibles recortes ya a mediados de 2024. Este cambio de rumbo en la política monetaria podría, según antecedentes históricos, favorecer rendimientos de dos cifras para las acciones al final de los ciclos de endurecimiento monetario de la Fed. Estadísticamente, noviembre también marca el inicio de un periodo favorable de seis meses para el S&P 500, impulsado por recompras de acciones corporativas y las inversiones de los fondos de pensiones.

Sin embargo, los inversores deben permanecer atentos al riesgo de concentración, ya que gran parte de las ganancias recientes se ha concentrado en las acciones tecnológicas de mega capitalización. Además, los datos de inflación esperados para el 12 de diciembre y la decisión de política monetaria de la Fed prevista para el 13 de diciembre podrían generar volatilidad. Históricamente, los valores tecnológicos tienden a experimentar retrocesos a finales de año, lo que introduce un nuevo elemento de incertidumbre. Actualmente, los operadores de opciones anticipan una baja volatilidad en el Nasdaq 100.

A medida que se acerca diciembre, los inversores siguen de cerca las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, quien tiene previstos dos discursos el viernes, con el objetivo de obtener indicios sobre la futura dirección de la política monetaria. Se espera que la Fed mantenga las tasas sin cambios el 13 de diciembre y presente proyecciones económicas para el año próximo. Sin embargo, cualquier señal de flexibilización podría desencadenar un nuevo aumento en los precios de los activos, reavivando los temores de inflación y de mayor volatilidad en las

BLOOMRIDGE

semanas siguientes.