

¿Qué es mejor actuar sobre los índices sobre selectivos o sobre sectores mercantiles? Por Antonio A. García Rivero - www.bolsacanaria.es

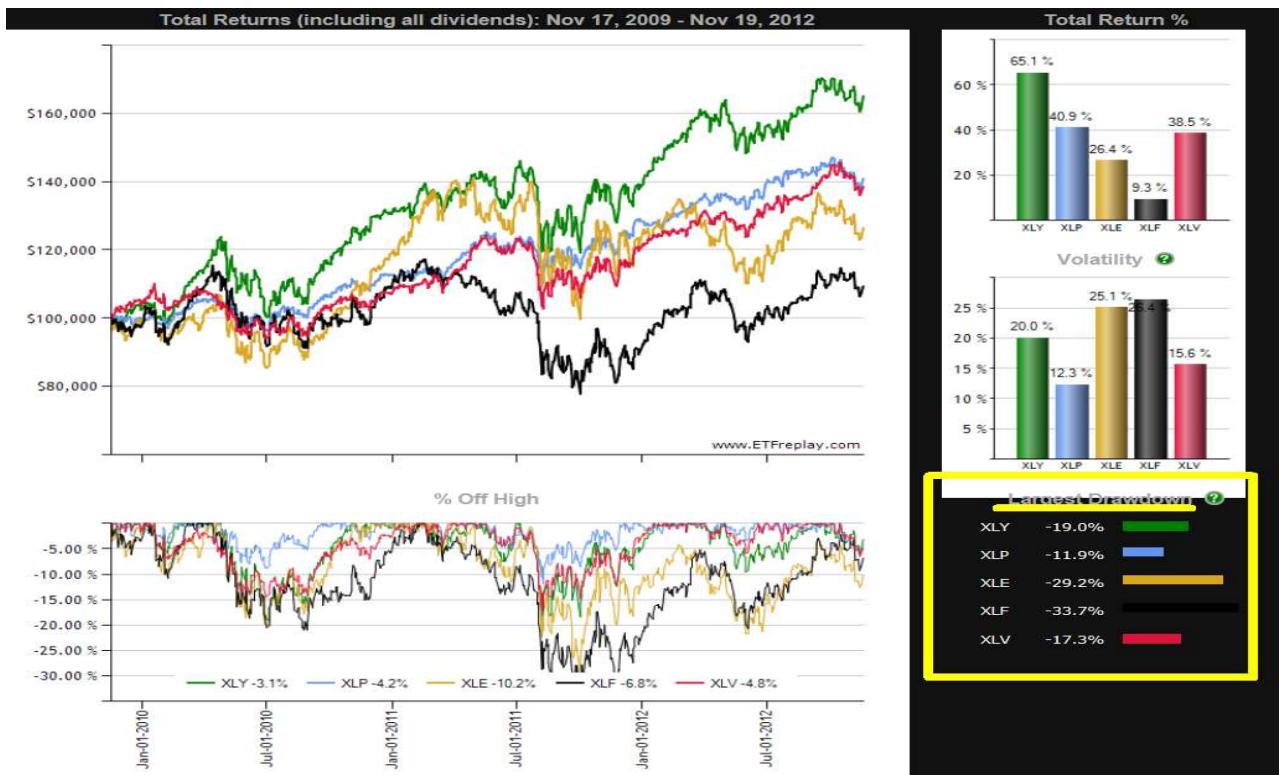
Vamos a tomar referencias temporales para este estudio del 20.11.2009 a 20.11.2012, el último trienio bursátil para poder responder al final si es mejor actuar sobre índices o sobre sectores mercantiles, os pongo a continuación lo que ha hecho el índice DOW JONES entre tales fechas para saber lo que ha hecho el mercado con carácter "medio y global".



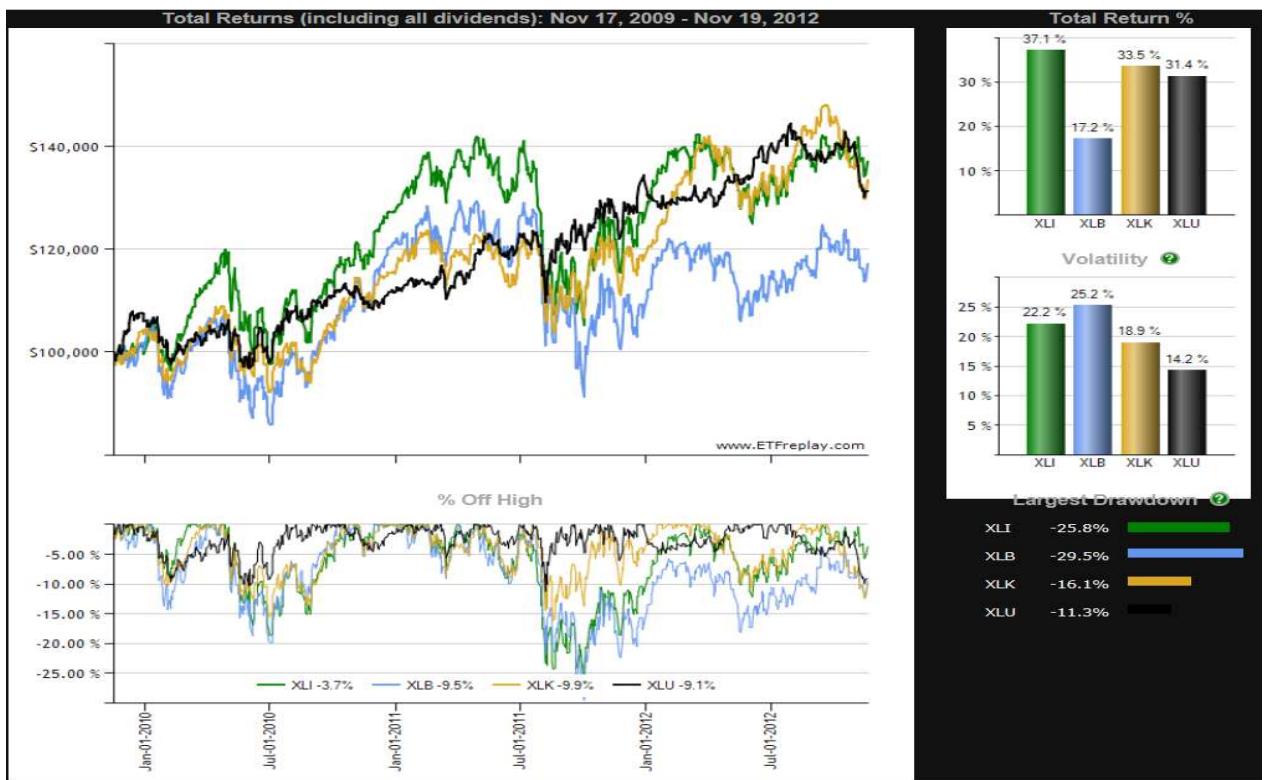
Bien ya tenemos el primer gran dato, ahora tomemos a los sectores industriales y veamos su comportamiento en el mercado por la indexación de sus respectivos ETFs, aquí tenéis esta información:

AMEX Select Sector SPDRs			Close
	XLY	Consumer Discretionary ETF	46.15
	XLP	Consumer Staples ETF	34.92
	XLE	Energy ETF	69.93
	XLF	Financial ETF	15.57
	XLV	Health Care ETF	39.37
	XLI	Industrial ETF	36.03
	XLB	Materials ETF	35.72
	XLK	Technology ETF	28.13
	XLU	Utilities ETF	34.19

Sabiendo mercado y producto veamos su evolución gráfica en el mercado, lo hago en dos grupos para no "ensuciar" mucho el gráfico, la plataforma ETFREPLAY.COM no solo nos ofrece rendimientos "incluidos dividendos" sino también factores de análisis importantes como la volatilidad y el drawdown (o peor resultado alcanzado en el intervalo)



En una segunda tanda introducimos a los cuatro sectores restantes:



Hechas la baremaciones de rendimiento porcentual de todos los sectores a través de su correspondiente ETF en el último trienio obtenemos este ranking, recuerden que el mercado obtuvo un rendimiento absoluto del 23.50%:

SECTOR	ETF	RENDIMIENTO	VOLATILIDAD	DRAWDOWN
CONSUMER DISCRETIONAL	XLY	65.1%	20%	-19%
CONSUMER STAPLES	XLP	40.9%	12.3%	-11.9%
FINANCIALS	XLF	38.5%	25.4%	-33.7%
INDUSTRIALS	XLI	37.1%	22.2%	-25.8%
TECHNOLOGY	XLK	33.5%	18.9%	-25.8%
UTILITIES	XLU	31.4%	14.2%	-11.3%
HEALTH CARE	XLV	26.4%	15.6%	-17.3%
MATERIALS	XLB	17.2%	25.2%	-29.5%
ENERGY	XLE	9.3%	25.1%	-29.2%

Hasta este momento tenemos como mejor SECTOR al de CONSUMER STAPLES (industria vinculada a la fabricación, distribución y venta de bienes de primera necesidad) ya que su ETF acumula una rentabilidad en el trienio del 40.9% apoyado con una baja volatilidad y también bajo drawdown, y al peor sector el de la ENERGIA cuya rentabilidad es claramente la más pobre con un 9.3% y sin en cambio ha soportado volatilidades altas del 25.1% y además un drawdown del -29.2%.

Ahora falta un dato importante, comparar estos resultados con los INDICES DE MERCADO para saber quien se ha situado por encima y por debajo de él, así que tomamos también ETF indexados a DOW JONES como el ETF DIA , otro sobre SP500 como ETF SPY y uno NASDAQ como el ETF ONEQ



y ahora lo insertamos en la tabla anterior "siempre incluyendo dividendos":

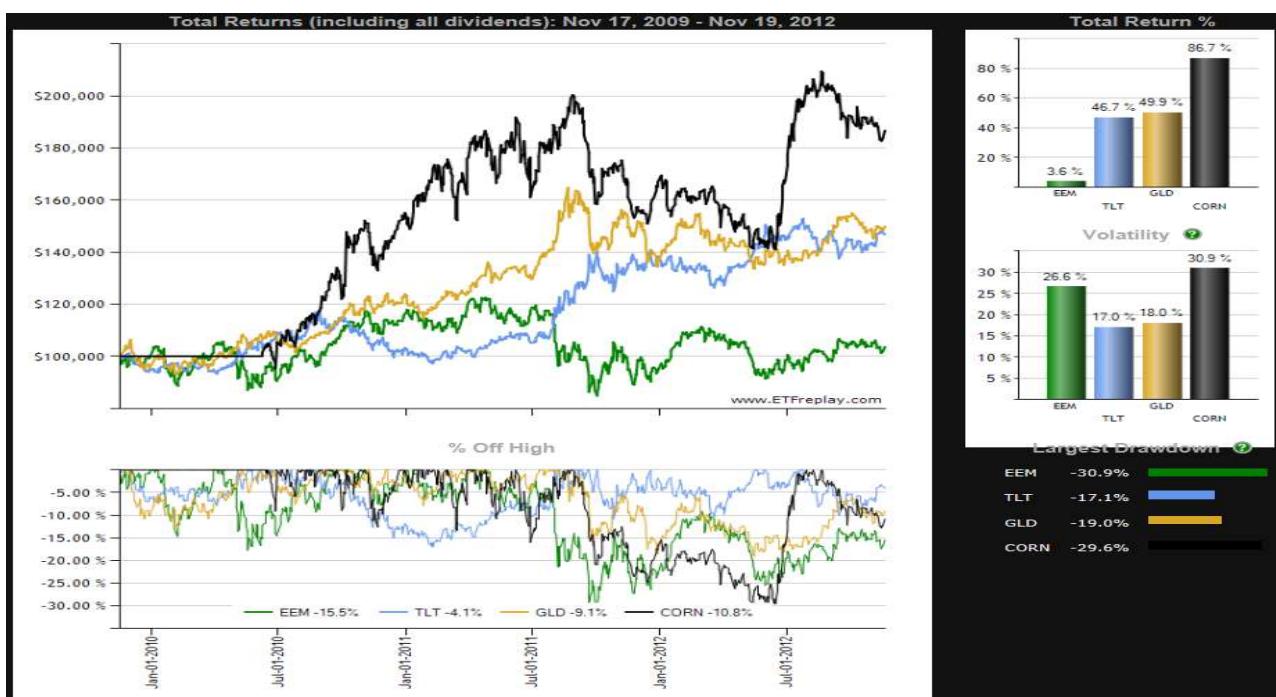
SECTOR	ETF	RENDIMIENTO	VOLATILIDAD	DRAWDOWN
CONSUMER DISCRETIONARY	XLY	65.1%	20%	-19%
CONSUMER STAPLES	XLP	40.9%	12.3%	-11.9%
FINANCIALS	XLF	38.5%	25.4%	-33.7%
INDUSTRIALS	XLI	37.1%	22.2%	-25.8%
NASDAQ	ONEQ	35.6%	20.1%	-18.5%
TECHNOLOGY	XLK	33.5%	18.9%	-25.8%
SP500	SPY	32.7%	18.4%	-18.6%
DOW JONES	DIA	32.1%	16.6%	-16%
UTILITIES	XLU	31.4%	14.2%	-11.3%
HEALTH CARE	XLV	26.4%	15.6%	-17.3%
MATERIALS	XLB	17.2%	25.2%	-29.5%
ENERGY	XLE	9.3%	25.1%	-29.2%

(noten que el ETF DIA sobre DOW JONES sube un 10% que el índice propiamente dicho, esto es por efecto de los dividendos)

Ya hemos tabulado datos por lo que podemos establecer al menos porcentualmente las etiquetas "mejor , igual y peor" que MERCADO en el último trienio:

MEJOR QUE MERCADO	CONSUMERS DISCRETIONARY Y STAPLES, FINANCIALS E INDUSTRIALS
IGUAL QUE MERCADO	TECHNOLOGY Y UTILITIES
PEOR QUE MERCADO	HEALTH CARE, MATERIALS Y ENERGY

Pero este pequeño estudio se puede extender más y tocar otros ACTIVOS para comprobar más diferencias, para no liarnos tomemos un botón de muestra de cada grupo, de INDICES INTERNACIONALES el ETF EEM (mercados emergentes), de US BONDS el ETF TLT (T-bond 20años) de COMMODITIES el ETF GLD Y CORN (Oro y maíz):



Ahora podemos de nuevo seguir completando nuestro cuadro de resultados:

SECTOR	ETF	RENDIMIENTO	VOLATILIDAD	DRAWDOWN
CORN	CORN	86.7%	30.9%	-29.6%
CONSUMER DISCRETIONARY	XLY	65.1%	20%	-19%
GOLD	GLD	49.9%	18%	-19%
TBOND 20 Y.	TLT	46.7%	-17%	-17.1%
CONSUMER STAPLES	XLP	40.9%	12.3%	-11.9%
FINANCIALS	XLF	38.5%	25.4%	-33.7%
INDUSTRIALS	XLI	37.1%	22.2%	-25.8%
NASDAQ	ONEQ	35.6%	20.1%	-18.5%
TECHNOLOGY	XLK	33.5%	18.9%	-25.8%
SP500	SPY	32.7%	18.4%	-18.6%
DOW JONES	DIA	32.1%	16.6%	-16%
UTILITIES	XLU	31.4%	14.2%	-11.3%
HEALTH CARE	XLV	26.4%	15.6%	-17.3%
MATERIALS	XLB	17.2%	25.2%	-29.5%
ENERGY	XLE	9.3%	25.1%	-29.2%
EMERGING MARKETS	EEM	3.6%	26.6%	-30.9%

Viendo el ranking del trienio como va quedando y si vosotros añadís más activos os iréis dando cuenta quién es quién y cómo se ha comportado en el mercado cada sector y dentro de cada sector sus empresas relacionadas, habría que buscar las razones de por qué los emergentes solo han subido un 3.6% diez veces menos que el mercado, o por qué el maíz casi triplica al mercado o sube diez veces más que la energía.

Ahora tenemos base para contestar a la pregunta ¿ Mejor actuar sobre el índice o sobre sectores industriales ?

Personalmente porque en esto no se puede ser categórico y con los datos en la mano actuar sobre el índice o selectivo global de un mercado es lo más cómodo, barato y versátil porque para actuar sobre sectores mercantiles obviamente se tiene que entrar a partes iguales en todos sus componentes porque claro nunca vamos a saber donde está "el rey" y el "haba" en el roscón de los mercados financieros y eso requiere "dinero" y no todos lo tenemos para invertir o especular en renta variable.

Si escogemos unos sectores y desecharmos otros el mercado nos lo puede castigar duramente, mientras que escogiendo especular o invertir sobre el índice directamente sabemos que nos vamos a situar en la parte intermedia al final de la inversión tanto en el caso de las ganancias como en el de las pérdidas.

La seguridad en renta variable no existe, la seguridad en Bolsa lo único que la proporciona de verdad es la cobertura cubrir un índice es increíblemente sencillo, puedes estar comprado con lo que sea en el Dow Jones o Nasdaq y cuando se pongan las cosas feas abrir ventas en SP500 manteniendo incluso las posiciones largas, mientras que si operamos con sectores el tema es más complicado y la elaboración de estrategias de cobertura más compleja.