

ABRIL 2020

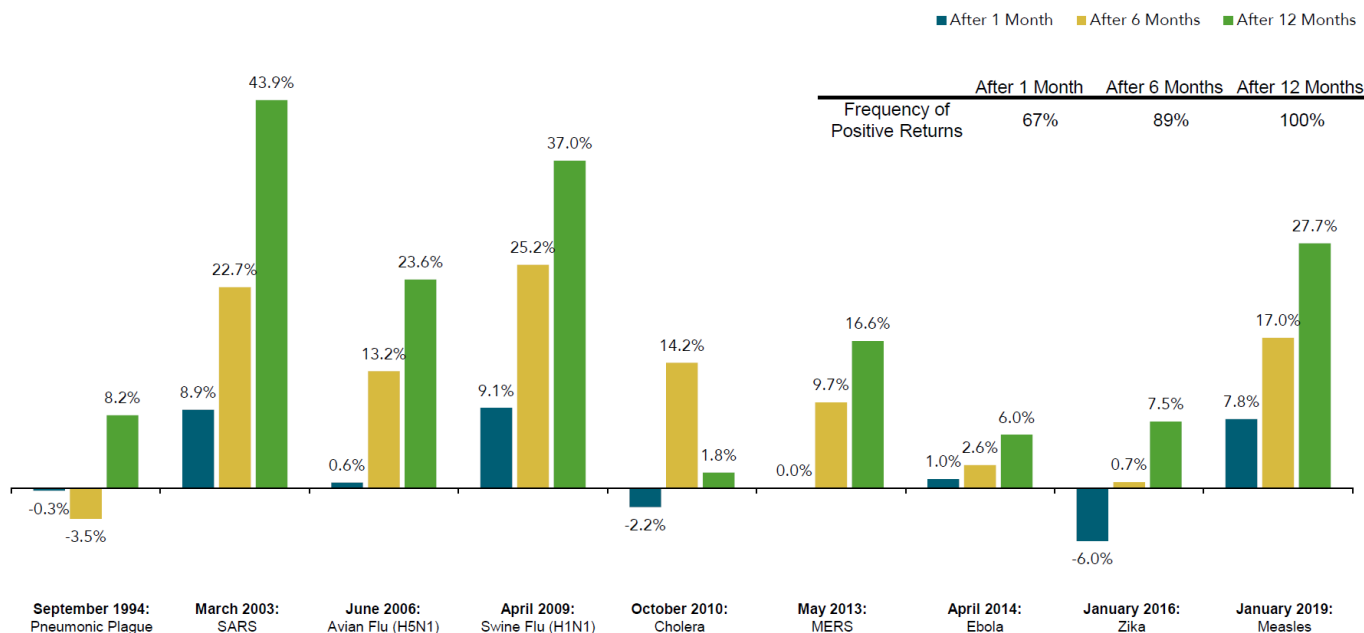
DISCIPLINA: EPIDEMIAS & RECESIONES

Por Rodrigo Álamos
Socio de Capital Advisors

“ Epidemias previas no han sido problema para la bolsa ”

El mercado se ha recuperado rápidamente luego de gatilladas las epidemias anteriores.

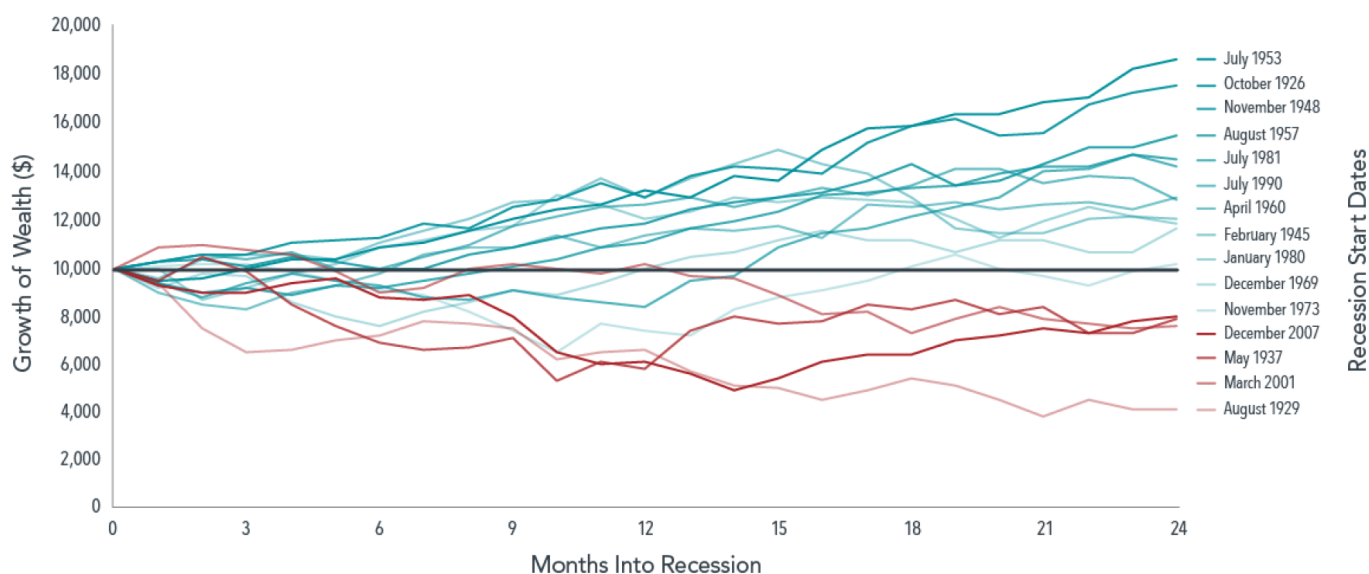
- Este gráfico muestra el retorno acumulado de las bolsas de países desarrollados (MSCI World Index Net) después de gatillada una epidemia.
- Ha habido 9 eventos de epidemias desde 1994. En todos los casos, la bolsa ha rentado positivo después de 12 meses de iniciada la enfermedad.



“No conviene reaccionar con la recesión que ya llegó”

No vale la pena reaccionar frente a una recesión que ya esté en curso.

- Este gráfico muestra el desempeño del mercado (Fama/French Total US Market Research Index) durante los 24 meses siguientes a haberse gatillado una recesión.
- Desde 1926 ha habido 15 recesiones en EEUU. En 11 casos, la bolsa rentó positivo al cabo de 24 meses. En solo 4 eventos el mercado terminó estando negativo.
- El retorno promedio al cabo de 24 meses de gatillada la recesión fue de 7,8% anual, para los 15 eventos recesivos que ha experimentado EEUU.



Fuente: Long-Term Investors, Don't Let a Recession Faze You, Dimensional Fund Advisors