

Qué significa y qué hacer Volatilidad

Ramiro Aranguren
ramiroaranguren@gmail.com
(+54 9) 11-5807-7003

Qué es la volatilidad

En el mercado financiero, hay días que las acciones suben y otros que bajan. Esto es la volatilidad. Cuanto más dramático sea el movimiento para un lado u otro, mayor el nivel de volatilidad, y el riesgo potencial.

La volatilidad puede generar distintas reacciones en distintos tipos de inversores.

- Inversores de largo plazo: quienes invierten siguiendo la estrategia de “comprar y mantener” tratan a la volatilidad como un ruido normal del mercado. Ignoran ese ruido y se enfocan en la creación de riqueza a lo largo de años o incluso décadas.
- Inversores de corto plazo o con necesidad de liquidez: para un inversor que necesita dinero, por ejemplo para comprar un auto o hacer un viaje, la volatilidad puede ser una desventaja y una fuente de ansiedad. Aquellos que no pueden aceptar perder dinero por caídas en los precios, ya sea porque les genera emociones complejas, ya sea porque no pueden darse este lujo económico, pueden explorar alternativas estables y de bajo riesgo. Diversificar es una buena opción para lidiar con estas emociones.
- Traders: los traders que compran y venden en el día se enfocan intencionadamente en la volatilidad como fuente de oportunidades, operando instrumentos complejos como derivados financieros.

Beta

La medida de volatilidad conocida como Beta, mide la volatilidad de una acción particular relativa a la volatilidad del mercado en general. Como referencia del mercado se toma en general un índice, por ejemplo el S&P 500, y se le asigna un beta de 1.

Entonces, si una acción tiene un beta de 1,2, quiere decir que históricamente se movió 120% por cada movimiento del 100% del índice. En otras palabras, es más volátil que el mercado en general. Por el contrario, si su beta fuera menor a 1, por ejemplo 0,85, sería menos volátil que el mercado en general.

Un beta alto implica mayor riesgo pero también mayor retorno potencial. Un beta, por el contrario, indica mejor riesgo pero también menor retorno potencial en el corto plazo.

Gestionar el riesgo (y las emociones)

En los últimos años el mercado se ha vuelto más volátil. Cuando el mercado cae fuerte, es fácil reaccionar por impulso, vendiendo todas las acciones en cartera o cambiando dramáticamente su composición.

Cuando el mercado se pone turbulentó lo mejor es hablar con tu asesor financiero, y concentrarse en:

1. Ponerse reglas claras: esto te ayudará a guiar tus decisiones financieras sin importar el estado del mercado.
2. Diversificación: todos los instrumentos fluctúan de precio, y es en momentos complicados de mercado que activos conservadores, como bonos cumplen un rol de estabilización fundamental.

Ramiro Aranguren

Estrategia & Mercado

DISCLAIMER

El contenido del presente informe está basado en información pública que consideramos confiable, pero no necesariamente exenta de errores y/u omisiones. No asumimos ningún tipo de responsabilidad por el uso de la información provista en el presente reporte, por parte de clientes o terceros.