

Fecha: 01-07-2025
 Medio: La Segunda
 Supl. : La Segunda
 Tipo: Noticia general
 Título: ¿Cómo reacciona el mercado?

Pág. : 11
 Cm2: 167,2

Tiraje: 11.692
 Lectoría: 33.709
 Favorabilidad: ☐ No Definida

Guerras, ataques terroristas, asesinatos de presidentes: ¿Cómo reacciona el mercado?

José Ignacio Villarroel-Abaqus

Cuando la incertidumbre económica gatillada por la guerra comercial y las tarifas económicas parecía estar quedando atrás, la geopolítica se tomó la agenda de los mercados en las últimas semanas con la intervención directa de EE.UU. en el conflicto entre Irán e Israel.



Esto levantó preocupación entre los inversionistas pero, al mismo tiempo, el mercado -más allá de las dolorosas consecuencias humanitarias- parece asignarle una baja probabilidad a una disrupción relevante económico-financiera, por el momento. Y ese tipo de enfoque no necesariamente es nuevo.

Al examinar los grandes conflictos geopolíticos desde los años 40 a la fecha (Guerras Mundiales, asesinatos de Presidentes, ataques terroristas, etc.), vemos que, en promedio, el mercado es frío y no reconoce grandes impactos en la bolsa. El retorno en el día de los eventos tiene un -1% de media. Salvo el ataque del 9/11 y la inva-

sión alemana a Francia en 1940 (caídas de -5% y -6% respectivamente), la rentabilidad no es fácilmente diferenciable de un día normal.

Incluso cuando existen efectos, estos son normalmente de corto aliento. En promedio, 1 año después de estos eventos de estrés geopolítico, el retorno del mercado es 8% (10% de mediana, que quita los extremos), es decir, en línea con el desempeño de largo plazo de este tipo de activos.

El inversionista de largo plazo debe ser capaz de sobreponerse a estos momentos de incertidumbre con una estrategia diversificada y sin hacer cambios que lo alejen de sus objetivos estructurales.

On the record