

Números y Estadísticas

Enero: Un Buen Inicio de Año

Elaborado por: Carlos A. González T.

Laura A. Rivas S.

- **A través de la historia de varios años, observamos que el mes de Enero ha resultado un buen indicador del comportamiento de los índices accionarios para todo el año.** Lo anterior podría obedecer a la conformación de posiciones en Bolsa por parte de los inversionistas de acuerdo a las perspectivas que tienen para todo el año.
- **El 85.7% de las veces que el IPyC ha presentado un rendimiento positivo en el mes de Enero, concluye el año con un rendimiento positivo.** En esta ocasión, el principal indicador concluyó el mes de Enero con una ganancia del 0.9%, el mejor rendimiento desde el año 2007.
- **Para el S&P's, observamos que desde 1928 a la fecha, el 80.8% de las veces que ha presentado un rendimiento positivo durante enero, termina el año con un rendimiento positivo.** Este Enero, el S&P's cerró con una ganancia de 4.76%, siendo el mejor rendimiento desde 1997.

Enero: Estadísticamente Un Buen Indicador Para Todo el Año

Típicamente durante el mes de enero muchos inversionistas deciden tomar posiciones en Bolsa considerando la expectativa que se tiene para todo el año. En esta nota, independientemente de la incertidumbre que se vive a nivel internacional, queremos compartir unos datos estadísticos sobre el comportamiento que ha tenido el mes de enero para los mercados accionarios en México y EUA, así como su contribución al rendimiento anual, suponiendo que el resultado de este mes fuera un reflejo sobre el comportamiento que pudiera tener el mercado para todo el año. No obstante, las cifras estadísticas que a continuación se presentan, aunque resultan interesantes son históricas y no garantiza un rendimiento a futuro. Nosotros de manera fundamental, mantenemos nuestro estimado para el IPyC a finales de este año en 42,000pts.

Números de Enero Para el IPyC...

Haciendo un ejercicio estadístico, observamos que desde 1975 a la fecha, el IPyC ha presentado durante el mes de enero un rendimiento promedio del 5.0%, presentando en 22 ocasiones, es decir casi el 60% de las veces, rendimientos positivos. Además, durante estos 37 años, en 5 ocasiones (13.5% de las veces) ha sido el mejor mes de todo el año. Por otra parte, observamos que el 85.7% de las veces que el IPyC ha concluido con rendimiento positivo durante el mes de enero, concluye el año en terreno positivo. Como dato curioso, el año pasado el principal indicador cerró el mes de enero con una variación negativa de -4.1% y terminó el año con una pérdida de 3.8%. Por último, observamos que cuando el IPyC ha presentado rendimientos positivos durante el mes de enero, dicho rendimiento contribuye con cerca del 30.7% al rendimiento anual. Este año, el IPyC ha cerrado el mes de enero con una variación positiva del 0.9%, y aunque resulta moderada, ha sido el mejor inicio de año desde 2007.

... y Para El S&P's

Realizamos también el ejercicio estadístico desde el año 1928 para el S&P's. En este periodo de 85 años, observamos que este índice presenta durante el mes de enero un rendimiento promedio del 1.2%, presentando en 54 ocasiones, es decir el 63.5% de las veces, rendimientos positivos. Además, durante estos 85 años, en 10 ocasiones (es decir, el 12.0% de las veces) ha sido el mejor mes de todo el año. Por otra parte, observamos que el 80.8% de las veces que el S&P's ha concluido con rendimiento positivo durante el mes de enero, concluye el año en terreno positivo. Por último, observamos que cuando el S&P's ha presentado rendimientos positivos durante el mes de enero, dicho rendimiento contribuye en promedio con cerca del 35.1% al rendimiento anual. Por ahora, el S&P's ha cerrado el mes de enero con un rendimiento positivo de 4.76%, siendo uno de los mejores inicios de año en los últimos 14 años.

Estadísticas del Mes de Enero para el IPyC y el S&P's

Enero	IPyC (Pesos)	S&P's (US\$)
Rendimiento promedio	5.05%	1.27%
Fecha Inicial de Análisis	1975	1928
Periodo analizado	37 años	85 años
% de veces como Mejor Mes del Año	13.50%	12%
% de Mes con rendimientos Positivos	59.50%	63.50%
Años c/rend. Positivos (y enero positivo)	85.70%	80.80%
Contribución al Rendimiento Anual	30.70%	35.10%

Fuente: Monex, Bloomberg

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González T.	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Eduardo Ávila V.	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0489	eavila@monex.com.mx
Laura A. Rivas S.	Analista Senior de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	larivas@monex.com.mx
Valeria Romo M.	Analista Bursátil / Telecomunicaciones	T. 5230-0200 Ext. 4768	vlmartinez@monex.com.mx
Ana González L.	Analista Económico / Divisas	T. 5231-0489	anagonzalez@monex.com.mx
Paola J. Sotelo P.	Analista Bursátil / Consumo	T. 5230-0200 Ext. 4782	pjsotelo@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Analista Bursátil / Industrial	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
Fanuel Fuentes F.	Analista Técnico	T. 5231-0016	fanfuentes@monex.com.mx

Disclaimer

IMPORTANTE:

Para las revelaciones específicas por instrumento consulte el portal de Internet de Monex, www.monex.com.mx donde encontrará los reportes detallados.

OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE:

La información transmitida mediante el presente correo es para la(s) persona(s) cuya dirección aparece como destinatario, la información contenida es estrictamente confidencial y para lectura exclusiva de la (s) persona (s) mencionada(s) por lo que esta prohibida la reproducción, distribución o copia del presente. Si usted ha recibido este correo por error, favor de contactar con el remitente y eliminarlo de todas las charolas de su correo. Es la responsabilidad del destinatario revisar el correo electrónico o sus archivos adjuntos por posibles problemas de virus.

El correo electrónico fue elaborado por Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (en lo sucesivo "Monex") con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente mensaje debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta o recomendación de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento. Ninguna parte de este correo puede ser copiada, redistribuida, retransmitida o citada sin la autorización previa por escrito de Monex.