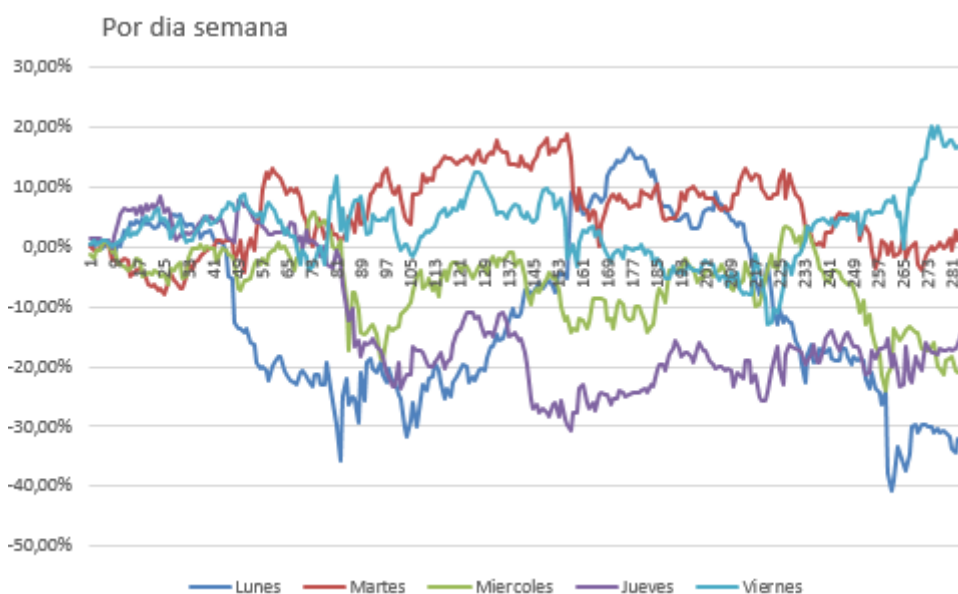


Invertir con el calendario.

La bolsa, ese misterio de comportamiento errático detrás del cuál los gestores buscan una relación mediante la cual poder invertir con éxito, y de esto hay escrito de todo, que si hay que ir en contra de la tendencia esperando señales de cambio, que si *trend is your friend* y centenares de relaciones entre los índices y otros datos económicos, últimamente el dato por excelencia es la prima de riesgo, por lo menos para el mercado nacional, que se mueve serpenteante con unos altibajos que obligan a buscar una relación entre ese movimiento y algo, lo que sea, pero algo.

Me parece curioso compartir este gráfico, en principio sin demasiado fundamento económico, pero que invita a pensar en cómo se comportan los inversores en relación a algo, ese algo son esta vez los días de la semana, he leído mucho acerca del comportamiento durante los meses del año, y de esto hay literatura, pero no había leído nada, hasta ahora, acerca de los días de la semana. ¿Qué pasaría si la bolsa sólo cotizara los lunes? ¿Y los miércoles? ¿Hay relación entre la cotización de unos días de la semana y otros? Pues estadísticamente no podemos decir que la haya, en el mejor de los casos hay correlación negativa del 12% entre los lunes y los miércoles y jueves, estadísticamente no sería razonable ejecutar una estrategia en base a un dato tan bajo, pero una imagen vale más que mil palabras.



El gráfico muestra la evolución del Ibex si hubiera cotizado únicamente el día de la semana señalado en cada línea, desde el año 2007, el Ibex subió hasta los 16000 puntos para caer a los 6000 puntos en 2008, volver al alza en 2009 por encima de los 10000 y volver a los 6000 del pasado verano.

En este ciclo marcadamente bajista y cargado de volatilidad sorprende saber que si sólo hubiera invertido los viernes hubiera ganado un 20%, en cambio de invertir los lunes hubiera perdido cerca del 30%, lo que señala que lo que tiene que pasar en bolsa en la semana suele pasar el lunes. También sorprende que los lunes son bastante contrarios a los viernes y los miércoles y los jueves se suelen parecer y los martes son días tranquilos. La estadística no ayuda, por lo que he podido ver hasta ahora, a establecer una relación lo suficientemente sólida como para lanzar una estrategia, lo que sí sé es que en bolsa alcista los lunes tengo que estar invertido, en bolsa bajista, prefiero estar los viernes.

Enrique Serrano Fuertes

Efpa 9372

16/03/2013