Ruido en redes, disciplina en la cartera

Cómo el ruido digital influye en las decisiones de inversión y por qué la disciplina sigue siendo la mejor estrategia.

Oct 31, 2026



Por José Ramón Mena Mauriz
Socio Fundador y CEO de Invertis Securities, S.A.

> *"En inversión, la prisa rara vez es buena consejera.*

El nuevo termómetro del mercado

Las redes sociales se han convertido en el termómetro instantáneo del ánimo inversor. Lo que antes llamábamos el "tono del mercado", la suma silenciosa de miles de decisiones de compra y venta, hoy se puede seguir en tiempo real en X, TikTok, YouTube o Instagram.

Un reciente análisis publicado por *elEconomista* lo resume bien. No hace falta que un influencer quiera mover el mercado para que lo haga. Basta con cómo reaccionamos nosotros, los inversores, ante un comentario sobre unos resultados flojos o una noticia inesperada. El estudio que cita, al cruzar mensajes en redes con operaciones de inversores minoristas, encuentra que cuando el sentimiento mejora, aumentan relativamente más las ventas que las compras.

Dicho de otro modo, el ruido digital no solo informa nuestras decisiones. Las acelera. Y en inversión, la prisa rara vez es buena consejera.

El costo de reaccionar

El pánico y la euforia tienen algo en común, ya que nos empujan a actuar antes de pensar. Un titular alarmante, un video viral o un hilo con miles de reacciones pueden hacer que vendamos en el peor momento o que compremos lo que ya subió demasiado.

El problema no es informarse en redes. El problema es confundir volumen con verdad. Que muchas personas opinen lo mismo no convierte una opinión en un análisis, ni una caída de dos días en una tendencia.

En más de una ocasión he visto a inversores sensatos deshacer en una semana lo que construyeron con paciencia durante años. Casi nunca fue por falta de información. Fue por exceso de emoción.

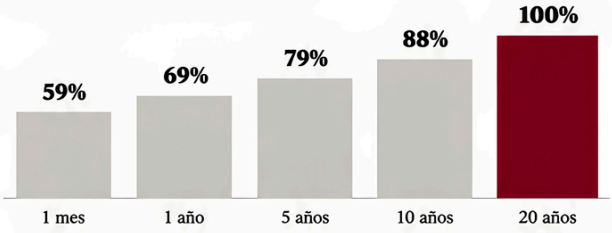
Lo que enseña la historia

La historia de los mercados ofrece una lección consistente. El tiempo invertido pesa más que el momento elegido.



Cuanto más largo el plazo, mayor la probabilidad de ganar

% de períodos con rendimiento positivo del índice S&P 500, según el tiempo invertido (1928–2023)



Datos de Bloomberg, Crestmont Research y Yardeni Research, 1928–2023.

En un mes cualquiera, la bolsa estadounidense sube poco más de la mitad de las veces. Pero a medida que alargamos el horizonte, la probabilidad de ganar crece. Según Crestmont Research, los 105 periodos móviles de 20 años entre 1919 y 2023 terminaron todos con rendimiento total positivo, incluidos los que empezaron justo antes del crac de 1929.

La otra cara de la moneda es el costo de salir. Diez mil dólares invertidos en un fondo del S&P 500 en octubre de 2006 valían unos 82,300 dólares veinte años después, con dividendos reinvertidos. Quien se hubiera perdido solo los diez mejores días de esas dos décadas habría terminado con unos 35,700 dólares, menos de la mitad.

Y aquí está la trampa. Siete de esos diez mejores días llegaron a menos de dos semanas de alguno de los diez peores. Todos ocurrieron con el mercado al menos 18% por debajo de su máximo. Los mejores días suelen esconderse dentro de las peores rachas, justo cuando el pánico invita a vender.

El año 2025 lo volvió a demostrar. El S&P 500 cerró con una ganancia cercana al 18%, pero quien se hubiera perdido sus cuatro mejores sesiones habría terminado el año en negativo. Adivinar el mínimo y el máximo del mercado no es una estrategia; es una apuesta contra la evidencia.

Adivinar el mínimo y el máximo del mercado no es una estrategia; es una apuesta contra la evidencia.

Ahorrar ya no es suficiente

Todo lo anterior parte de una premisa. Para beneficiarse del tiempo en el mercado, primero hay que estar en él. Y aquí está, en mi opinión, uno de los grandes retos pendientes de Panamá.

Durante generaciones nos enseñaron que la prudencia financiera consistía en ahorrar. Sigue siendo un buen punto de partida, pero ya no basta. El dinero que solo se guarda pierde poder adquisitivo con los años, vivimos más tiempo y los sistemas de pensiones están bajo presión en todo el mundo. Tener una parte del patrimonio invertida ha dejado de ser un lujo para convertirse en una necesidad.

62%
de los adultos en Estados Unidos tiene inversiones en bolsa.

Los países más desarrollados nos llevan ventaja en esto. En Estados Unidos, el 62% de los adultos tiene inversiones en bolsa, ya sea directamente, en fondos o en sus planes de retiro, según Gallup. En Panamá, en cambio, tener una cuenta de inversión sigue siendo poco habitual, incluso entre familias con buena capacidad de ahorro. Esa diferencia, sostenida durante décadas, se convierte en una brecha de patrimonio entre países.

Invertir también es cosa de mujeres

Si la inversión es poco habitual en Panamá, entre las mujeres lo es todavía menos. Según datos recogidos por el PNUD, el 49% de las mujeres panameñas no tiene ningún producto de crédito, frente al 35% de los hombres, y solo el 38% alcanza un nivel avanzado de inclusión financiera. En inversión, la brecha es aún más visible, pues son pocas las mujeres que tienen una cuenta a su nombre.

No es una cuestión de capacidad. Diversos estudios del sector sugieren que las mujeres tienden a operar menos y a ser más pacientes con sus inversiones, justo las virtudes que defiende este artículo. Lo que falta muchas veces es acceso, información y un entorno de confianza para dar el primer paso.

Por eso en Invertis creamos Invertis FEM, nuestra iniciativa para impulsar la inclusión financiera femenina. Queremos que cada vez más mujeres en Panamá tengan su propia cuenta de inversión, entiendan cómo funciona y tomen sus decisiones con criterio propio. Una mujer que invierte fortalece su independencia, la de su familia y, en última instancia, la economía del país.



49%
de las mujeres panameñas no tiene ningún producto de crédito.

Cinco hábitos para invertir con serenidad

La disciplina no se improvisa en medio de la tormenta; se construye antes. Estos son los hábitos que recomiendo a quien me pregunta cómo protegerse del ruido.



1. Tenga un plan escrito.
Defina para qué invierte, en qué plazo y cuánta volatilidad puede tolerar. Cuando el mercado se agite, ese documento será su ancla.

2. Separe la información de la opinión.
Antes de actuar sobre algo que vio en redes, pregúntese quién lo dice, qué sabe y qué gana con decirlo.

3. Dese 48 horas.
Ninguna decisión de largo plazo necesita tomarse en minutos. Si una idea sigue siendo buena dos días después, probablemente lo sea.

4. Mire su horizonte, no su pantalla.
Revisar la cartera a diario amplifica la ansiedad. Para un objetivo a diez o veinte años, una revisión periódica y ordenada es suficiente.

5. Apóyese en un asesor regulado.
Un profesional supervisado no adivina el mercado, pero sí le ayuda a mantener el rumbo y a ajustar el plan cuando su vida cambia, no cuando cambia el titular del día.

Paciencia como ventaja

Las redes sociales llegaron para quedarse, y bien usadas pueden acercar la cultura financiera a más personas. Pero el mercado premia a quien sabe esperar, no a quien reacciona primero.

En un entorno donde todo invita a la prisa, la paciencia se ha convertido en una ventaja competitiva. Invertir bien no es adivinar el próximo movimiento. Es tener un plan, entenderlo y darle tiempo para funcionar. Y es, sobre todo, dar el primer paso, pasar de ahorrar a invertir, y lograr que hombres y mujeres en Panamá lo hagan por igual.

José Ramón Mena Mauriz
Socio Fundador y CEO, Invertis Securities, S.A.

Este artículo tiene fines exclusivamente educativos e informativos y no constituye una recomendación de inversión ni una oferta de valores. Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Antes de invertir, consulte con un asesor de inversiones autorizado. Invertis Securities, S.A. es una casa de valores regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.