

Tesla (NASDAQ: TSLA)

15/12: Mercado Global: Último llamado: Tesla ingresa al índice S&P 500 el 21/12

Luego del anuncio en el mes de noviembre, Tesla finalmente ingresa al índice S&P 500 en reemplazo de compañía de bienes raíces.

Las acciones de Tesla sufrieron hoy un pequeño retroceso a la espera del gran acontecimiento del lunes próximo por la mañana, momento en que la empresa será incluida en su totalidad en el índice S&P 500.

Mientras que más de una docena de compañías ingresan al índice S&P 500 cada año, por lo general no llegan a representar más del 0.1% del total. Lo significativo es que, en los valores de cotización actuales, Tesla tendrá un 1.5 de participación.

Los analistas anticipan que el viernes 18, último día hábil antes del cambio y consiguiente adhesión más grande de la historia, se transferirán más de \$100 mil millones de dólares. Luego de ese proceso, millones de accionistas que cuenten con este índice en sus portfolios, contarán con acciones de la más valiosa compañía automotor del mundo, ya que, en la actualidad, el valor de mercado de Tesla duplica al total de Toyota, General Motors, Ford y Fiat Chrysler en conjunto.

Tesla es la empresa más valiosa que alguna vez haya sido incluida en el S&P 500 y se convertirá en la sexta de mayor importancia en el S&P500.

La firma ocupará el lugar de la empresa de bienes raíces *Apartment Investment & Management Co. (AIV)*, comúnmente llamada "Aimco".

No resulta sorprendente, que la decisión de remover esta empresa del índice, coincide con la decisión de AIV de derivar gran cantidad de sus acciones hacia un nuevo Fondo de bienes raíces, llamado *Apartment Income REIT*. En un principio sí había resultado de algún modo extraña la remoción de Aimco, puesto que se esperaba que se removiera alguna compañía más pequeña. Los posibles candidatos habían sido Xerox Holdings Corp.(XRX), Hanesbrands Inc.(HBI), y SL Green Realty Corp.(SLG), todas ellas con capitalización de mercado menor a los \$5 mil millones de dólares.

Usualmente el S&P anuncia los cambios en el índice con un par de semanas de antelación. Sin embargo, en esta oportunidad, el proceso parece haberse alargado para dar lugar a la gran cantidad de operaciones que resultarán de este intercambio. Se estima que los fondos deberán comprar \$80 mil millones en acciones de Tesla.

La inclusión de Tesla coincide con el realineamiento trimestral del índice, un evento en el que se reajusta la participación de todas las empresas. Además, el mismo día tendrán lugar el vencimiento de opciones y futuros, lo que proporcionará mayor

liquidez al mercado. En el último reordenamiento, en el mes de septiembre, se trasladaron alrededor de \$35 mil millones de dólares.

Es debido a la alta capitalización de mercado de Tesla, que hoy supera los 606 mil millones de dólares, que los fondos indexados deberán adquirir gran cantidad de sus acciones

Antecedentes:

Dado lo singular de la situación, el S&P había considerado la inclusión de Tesla en dos oportunidades previas, en una primera ocasión, con una participación menor, y luego, en su totalidad. El comité del índice incluso había consultado a otros de los participantes acerca de cómo debía realizarse la adhesión de la empresa.

La metodología de inclusión elegida, resulta el modo menos complicado, y a la vez el escenario más alcista para los inversores que planeen anticiparse a la compra de los fondos.

Analistas de Wall Street han señalado que la inclusión de Tesla en el índice, es un signo de la magnitud que han alcanzado las inversiones en los principales índices bursátiles.

El ingreso de Tesla tiene lugar luego de una década como compañía pública y con ganancias astronómicas desde que comenzó a cotizar a \$17 dólares en el 2010.

Cabe destacar, que las mayores compañías que hoy integran el índice (Apple, Alphabet, Microsoft, Facebook) todas han beneficiado enormemente a sus acreedores aún antes de haber sido incluidas en el índice.

Asimismo, los resultados por sobre la media del S&P en la última década, se deben, en gran parte, a las empresas tecnológicas recién mencionadas.

La importancia de los Fondos:

Hay alrededor de \$5.3 billones de dólares en fondos que utilizan el S&P 500 como referencia, incluyendo los de Vanguard, que supervisa el Vanguard S&P 500 ETF "VOO" Y State Street, que se encarga del Fondo SPDR S&P 500 "SPY". Aquellos que utilizan al S&P 500 únicamente como punto de referencia del rendimiento no tienen ningún tipo de restricción acerca del momento o de si deciden incluir a Tesla en sus carteras.

El complejo State Street además cuenta con otros cuatro grandes fondos que se ajustarán con la inclusión de Tesla: El SPDR Portfolio S&P 500 ETF de crecimiento "SPYG", el SPDR Portfolio S&P 1500 Composite Stock SPYG, el Fondo de consumo discrecional SPDR XLY y la versión de menor costo del SPY, el ETF SPDR Portfolio S&P 500 SPYG.

Se estima que habrá compras forzadas de Tesla y que State Street deberá movilizar alrededor de \$6 mil millones para el ajuste de sus carteras.

Cotización TSLA:

En el día de hoy, la compañía de Elon Musk, quien posee un 20% del total de las acciones de la empresa, registró una baja del 1.03%, para ubicarse en los \$633.25 dólares. En el post-market, la cotización cae un 0.83% más, hasta los \$627.88 dólares. Cabe destacar que, en los últimos 3 meses, las acciones de Tesla acumulan una suba del 40.80%, mientras que, en lo que va del año, la ganancia asciende a un sensacional 656.88%

Karina Rava - Rava Bursátil

25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.

Tel: (011) 4343-9421

karinarava@rava.com

www.rava.com