

TalkingPoints

The Dow: midiendo el desempeño de las acciones de EE. UU. durante casi 130 años



Hamish Preston
Head of U.S. Equities
S&P Dow Jones Indices

El Dow Jones Industrial Average® (DJIA) cerró por encima de los 50,000 puntos por primera vez en febrero de 2026, lo que marca otro hito en la historia de casi 130 años del índice. Si bien tales umbrales a menudo se consideran simbólicos, el hito destaca la continua importancia de uno de los benchmarks de renta variable más antiguos del mundo a la hora de seguir los cambios en el mercado de EE. UU.

Hamish Preston, Head of U.S. Equities en S&P Dow Jones Indices, analiza lo que el último hito revela sobre la resiliencia del Dow, cómo el índice se ha adaptado a cambios en los componentes y a diferentes dinámicas sectoriales, y el papel que continúa desempeñando al reflejar el desarrollo de la economía de EE. UU.

También explica cómo la construcción del Dow define su exposición sectorial actual, aborda conceptos erróneos comunes sobre su importancia y describe por qué sigue siendo un punto de referencia útil para los inversionistas globales a pesar de la disponibilidad de benchmarks de acciones de EE. UU. más amplios.

1. ¿Qué destaca el inédito cierre de The Dow® por encima de 50,000 puntos (en febrero) sobre el papel y la resiliencia del índice a lo largo de sus 130 años de historia?

El Dow cerró por encima de 50,000 puntos por primera vez en su historia de casi 130 años el 6 de febrero de 2026. Este hito marcó la tercera vez en esta década en que el barómetro de renta variable de EE. UU. superó por primera vez un incremento de 10,000 puntos y (quizás de una manera no sorprendente, dado que los hitos sucesivos requieren ganancias más pequeñas para ser alcanzados) este último hito llegó en un tiempo récord, menos de dos años después de que cerrara por primera vez sobre 40,000.

Aunque algunos puedan cuestionar la importancia, ya sea psicológica o de otro tipo, de que los barómetros del mercado alcancen ciertos umbrales, los hitos del Dow ilustran cómo el índice proporciona a los participantes una forma de medir el mercado de renta variable de EE. UU. y de comprender las tendencias que han impactado el segmento durante los últimos 130 años.

Figura 1: el Dow Jones Industrial Average ha medido el desempeño de la renta variable de EE. UU. durante casi 130 años



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra el nivel diario de precios de cierre del Dow Jones Industrial Average entre el 26 de mayo de 1896 y el 5 de febrero de 2026. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

2. ¿Cómo ha evolucionado el Dow a lo largo del tiempo?

Lanzado el 26 de mayo de 1896, The Dow nació de la corazonada de Charles Dow a finales del siglo XIX de que las compañías industriales serían un aporte crucial al crecimiento económico de EE. UU. La corazonada de Charles Dow resultó correcta: varios fabricantes fueron añadidos al Dow en el siglo XX a fin de reflejar la prominencia de estas compañías en el mercado accionario de Estados Unidos en ese momento.

Es importante destacar que el Dow tiene repercusión en todo el mundo porque ha continuado evolucionando para reflejar las tendencias clave en el mercado accionario de Estados Unidos. De hecho, ha habido 136 cambios de componentes en el Dow desde mayo de 1896, incluyendo cambios de componentes más recientes (como las últimas actualizaciones), que aseguran que el DJIA refleje la creciente importancia de otros segmentos.

Estos cambios han impactado la permanencia promedio de los componentes del Dow a lo largo del tiempo. La expansión del Dow de 12 a 20 acciones en 1916, y su posterior expansión al ahora familiar número de 30 acciones en 1928, contribuyó a notables disminuciones en la permanencia promedio en las primeras décadas. Un período prolongado de relativamente pocos cambios en los componentes significó entonces que la permanencia promedio alcanzara 48 años a mediados de la década de 1980, antes de disminuir en las últimas décadas; la permanencia promedio fue de alrededor de 25 años a finales de enero de 2026.

Además, la forma en que se utiliza el Dow ha seguido cambiando. Más allá de su papel como barómetro del desempeño de las acciones estadounidenses, el índice también ha llegado a servir como benchmark subyacente para varios productos vinculados a índices en todo el mundo en las últimas décadas, alcanzando un estimado de US\$ 115 mil millones vinculados al Dow o que lo usan como referencia al cierre de 2024. El Dow también tiene un ecosistema de operación sólido, promoviendo la transparencia de precios y la eficiencia del mercado, contando con más de US\$ 8 billones en volumen de operaciones equivalente al índice (IET) en productos vinculados en 2024.

3. ¿Cuáles son los conceptos erróneos más comunes sobre el índice y cómo influye la construcción del Dow en la cobertura de sus sectores hoy en día?

Aunque muchos creen que el DJIA es el primer índice que mide el mercado accionario de Estados Unidos, esa distinción corresponde al Dow Jones Railroad Average. Charles Dow y Edward Jones comenzaron a publicar el Promedio Ferroviario en 1884, y su composición reflejaba la importancia de los ferrocarriles para la economía de EE. UU.: 9 de los 11 componentes del índice eran ferrocarriles. Ese índice finalmente se transformó en el Dow Jones Transportation Average, que existe hasta el día de hoy.

Más allá de la historia del índice, una idea equivocada común sobre The Dow es que su enfoque en las industrias implica que es un índice de referencia anticuado para la dinámica del mercado actual. Pero como ya hemos destacado, la evolución en la composición del índice significa que el índice no es el Dow de nuestros tatarabuelos. De hecho, cerca de la mitad del movimiento del Dow entre 40,000 y 50,000 se atribuyó a las compañías añadidas al índice en los últimos 30 años, lo que ilustra cómo el Dow sigue siendo relevante para quienes buscan entender el panorama del mercado actual.

Las ponderaciones sectoriales del Dow también ponen de manifiesto su relevancia: si bien las empresas de Servicios de Utilidad Pública no se incluyen en el Dow, ya que cuentan con su propio índice Dow Jones, la composición actual del Dow abarca casi todos los demás sectores del GICS.¹ Y si bien el enfoque ponderado por precios del Dow implica que, en comparación con el S&P 500® al cierre de enero de 2026, se inclinó hacia los sectores de Finanzas e Industrial, y se alejó de los sectores Tecnología de la Información y Servicios de Comunicaciones; el sector tecnológico fue el segundo más importante dentro del histórico índice.

4. ¿Por qué el Dow sigue siendo relevante para los inversionistas de todo el mundo, especialmente dada la disponibilidad de benchmarks de renta variable más amplios para EE. UU.?

Los casi 130 años de historia en vivo del Dow lo hacen extremadamente valioso para los inversionistas de todo el mundo, incluyendo Europa: no es necesario preguntarse cómo podría haber actuado el mercado accionario de Estados Unidos bajo suposiciones simplificadoras generalmente asociadas con pruebas retrospectivas de índices. Tampoco es necesario considerar la validez de esas suposiciones, los motivos detrás de las elecciones y su impacto en el rendimiento histórico hipotético del índice. En cambio, el Dow muestra cómo el mercado reaccionó a diferentes entornos, ayudando así a los participantes del mercado a contextualizar los movimientos del mercado accionario de EE. UU.

Además, la continua capacidad del Dow para reflejar las tendencias clave en el mercado de renta variable de EE. UU., junto con su perfil sectorial único en comparación con índices de referencia como el S&P 500, puede ayudar a orientar enfoques del mercado estadounidense de valores que se inclinen menos fuertemente hacia ciertos sectores.

¹ A fines de enero de 2026, el Dow tampoco presentaba componentes de Bienes Inmobiliarios.

Descargo de responsabilidad

© 2026 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI y SOVX son marcas comerciales de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos invertibles basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de gestión ni los gastos. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities. Los precios de cierre para los índices de referencia de EE. UU. de S&P Dow Jones Indices se calculan por S&P Dow Jones Indices con base en los precios de cierre de los componentes individuales del índice, según lo establecido en su bolsa de valores principal. Los precios de cierre son recibidos por S&P Dow Jones Indices de uno de sus proveedores externos y se verifican comparándolos con los precios de un proveedor alternativo. Los proveedores reciben el precio de cierre directamente de las bolsas de valores principales. Los precios intradía en tiempo real se calculan de manera similar sin una segunda verificación.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado.

S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciados (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

El Estándar Internacional de Clasificación de la Industria (GICS® por sus siglas en inglés) fue desarrollado por y es un producto, marca y propiedad exclusiva de S&P y MSCI. Ni MSCI, S&P ni ninguna otra parte involucrada en la realización o compilación de clasificaciones del GICS ofrece garantías o declaraciones, explícitas o implícitas, con respecto a dicho estándar o clasificación (o a los resultados que se obtendrán mediante su uso), y todas dichas partes por la presente renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dichos estándares o clasificaciones. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, MSCI, S&P, cualquiera de sus afiliadas y cualquier tercero involucrado en la creación o compilación de cualquier clasificación del GICS estarán exentos de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluidas pérdidas de ganancias), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdji.