Market Talks

CENTRO DE EDUCACIÓN

ACCIONES · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 11 DE 15

Sectores y capitalización bursátil

Cómo se agrupan las acciones por actividad y por tamaño, por qué la tecnología domina el S&P 500, qué sectores son cíclicos o defensivos y en qué se diferencian las empresas pequeñas y las grandes

11 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

ACCIONES · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 11 DE 15

Sectores y capitalización bursátil

EN UNA FRASE

Las acciones se agrupan habitualmente de dos maneras: por sector, según el tipo de negocio de la empresa, y por capitalización bursátil, según su tamaño. El estándar mundial, GICS, divide las empresas en 11 sectores. Los grupos por tamaño van desde las megacapitalizaciones, que valen 200.000 millones de dólares o más, hasta las microcapitalizaciones. Las dos clasificaciones ayudan a entender cómo se mueven juntas las acciones y cuánto riesgo tiene una cartera.

Los 11 sectores

En la Lección 9 viste que las acciones de una misma industria tienden a moverse juntas. Para seguirlo con más facilidad, casi todos los mercados bursátiles y los proveedores de índices usan el mismo sistema de clasificación, el **Global Industry Classification Standard (GICS)**, creado por MSCI y S&P Dow Jones Indices en 1999. Sitúa cada empresa cotizada en uno de **11 sectores**, según dónde obtiene la mayor parte de sus ingresos.

La Figura 1 muestra los 11 sectores con ejemplos conocidos. Algunas clasificaciones sorprenden a los principiantes. Amazon y Tesla están en **Consumo discrecional**, no en tecnología, porque venden sobre todo bienes y servicios a los consumidores. Alphabet y Meta están en **Servicios de comunicación**, junto con las empresas de telecomunicaciones y de medios. Visa y Mastercard están en el sector **Financiero**, porque gestionan redes de pago.

Cada sector se divide a su vez en grupos de industrias, industrias y subindustrias, 163 en total, pero los 11 sectores son el nivel que usan la mayoría de los inversores. Muchos proveedores de índices, como S&P, publican un índice distinto para cada sector, y hay fondos que siguen a cada uno, como explica la Lección 13.



Figura 1. GICS sitúa cada empresa cotizada en uno de 11 sectores. Algunas, como Amazon y Alphabet, no están donde esperan los principiantes.

No todos los sectores pesan lo mismo

En un índice ponderado por capitalización como el S&P 500, el peso de un sector es el valor conjunto de sus empresas. Hoy los sectores tienen tamaños muy desiguales.

Tecnología de la información es, con diferencia, el mayor sector: a finales de 2026 representa más o menos un tercio del S&P 500 o más, gracias a gigantes como Nvidia, Apple, Microsoft y Broadcom. Si se suman Servicios de comunicación y Consumo discrecional, donde están Alphabet, Meta, Amazon y Tesla, bastante más de la mitad del índice está ligada a la tecnología y a internet. En el otro extremo, Servicios públicos, Materiales e Inmobiliario pesan solo un 2% cada uno, aproximadamente.

Esto importa porque el S&P 500 no está tan diversificado como sugieren sus 500 nombres. Según S&P Dow Jones Indices, a finales de octubre de 2026 las 10 mayores acciones sumaban el **37,3%** del índice. Un inversor que tiene un fondo del S&P 500 tiene una gran apuesta por un puñado de empresas tecnológicas, sea consciente de ello o no. El peso de los sectores cambia con el tiempo: a principios de los años ochenta, la energía era uno de los mayores sectores del mercado de EE. UU., y antes de 2008 lo era el financiero.

Sectores cíclicos y defensivos

Los sectores reaccionan de forma distinta a las subidas y bajadas de la economía:

- A los **sectores cíclicos** (cyclical) les va bien cuando la economía crece y sufren en las recesiones. La gente compra coches nuevos, viaja y reforma su casa cuando las cosas van bien, y deja de hacerlo cuando está preocupada. Consumo discrecional, Industrial, Materiales, Energía y Financiero suelen ser cíclicos. La tecnología también se comporta a menudo de forma cíclica.
- Los **sectores defensivos** (defensive) venden cosas que la gente necesita en los buenos y en los malos tiempos: comida, medicamentos, electricidad. Consumo básico, Salud y Servicios

públicos suelen ser defensivos. Sus beneficios son más estables y a menudo pagan dividendos, como explicaba la Lección 10.

Las acciones defensivas suelen caer menos en los mercados bajistas, que verás en la Lección 12, pero también tienden a subir menos en los mercados alcistas fuertes. Los inversores suelen mover su dinero entre los dos grupos a medida que cambia su visión de la economía, un patrón llamado **rotación sectorial** que trata el nivel intermedio.

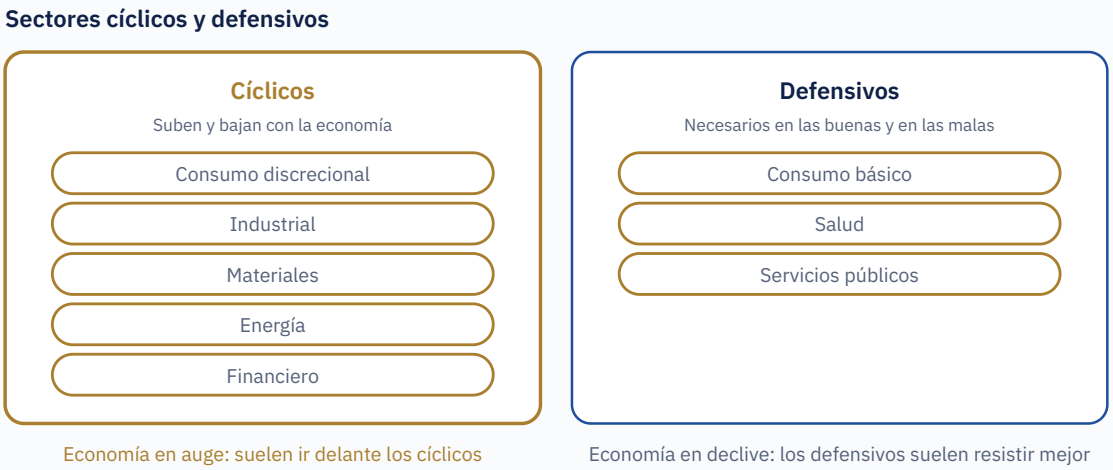


Figura 2. Los sectores cíclicos siguen a la economía al alza y a la baja. Los defensivos venden cosas que la gente necesita en cualquier economía.

Clasificar las empresas por tamaño

La segunda forma habitual de agrupar es por **capitalización bursátil**, el valor total de las acciones de una empresa, que conociste en la Lección 1. No hay límites oficiales, pero FINRA, el regulador de los brókeres de EE. UU., da estos rangos habituales:

- **Megacapitalización (mega cap):** 200.000 millones de dólares o más
- **Gran capitalización (large cap):** de 10.000 millones a 200.000 millones de dólares
- **Mediana capitalización (mid cap):** de 2000 millones a 10.000 millones de dólares
- **Pequeña capitalización (small cap):** de 250 millones a 2000 millones de dólares
- **Microcapitalización (micro cap):** menos de 250 millones de dólares

Una empresa puede pasar de un grupo a otro cuando cambia su valor. Nuestra empresa imaginaria Bright Bean, que valía 10.65B $ en la Lección 6, está justo dentro del grupo de gran capitalización. Si el precio de su acción bajara un 10%, pasaría a ser de mediana capitalización. En las figuras, como en muchas plataformas, B significa mil millones, T significa billón y M significa millones.

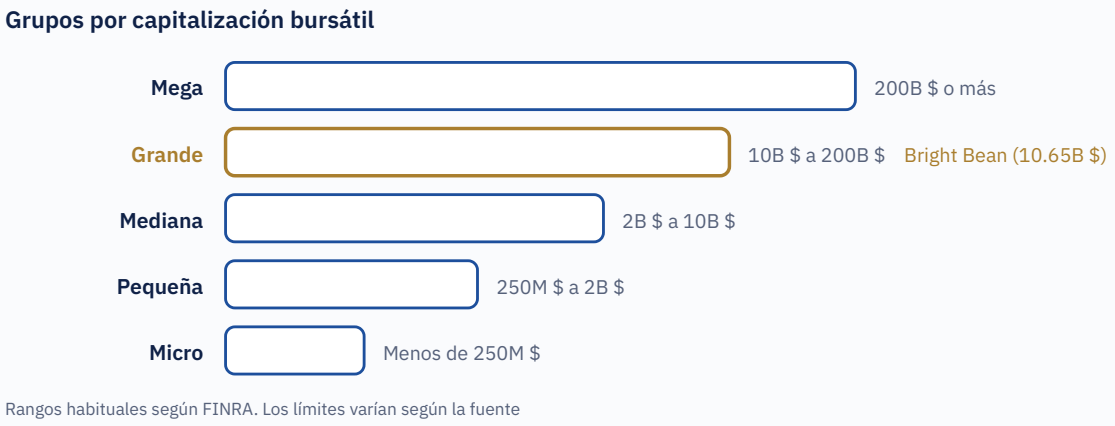


Figura 3. Los grupos de tamaño habituales. Bright Bean está justo dentro del grupo de gran capitalización.

El abanico de tamaños dentro del S&P 500

Incluso dentro de un mismo índice, el tamaño de las empresas varía enormemente. Según S&P Dow Jones Indices, a finales de octubre de 2026 las empresas del S&P 500 iban desde unos **5700 millones de dólares** la más pequeña hasta unos **5 billones de dólares** la más grande, casi 900 veces más. La empresa **mediana**, la que está en el centro de la lista, valía unos **44.000 millones de dólares**, mientras que la media era de unos 135.000 millones, elevada por los gigantes.

Como el índice está ponderado por tamaño, la mayor empresa pesa más en el S&P 500 que las 100 más pequeñas juntas. Para seguir a las empresas más pequeñas, los inversores miran otros índices: el **S&P MidCap 400** para las de mediana capitalización, y el **Russell 2000** y el S&P SmallCap 600 para las de pequeña capitalización.



Figura 4. La mayor empresa del S&P 500 es casi 900 veces más grande que la más pequeña. La media está muy por encima de la mediana.

Grandes y pequeñas capitalizaciones, comparadas

El tamaño de una empresa influye en cómo se comporta su acción:

	Gran capitalización	Pequeña capitalización
Negocio típico	Consolidado, a menudo global, con muchos productos	Más joven o más centrado, a menudo con un producto o un mercado principal
Potencial de crecimiento	Menor, porque ya son grandes	Mayor, ya que una empresa pequeña puede multiplicar su tamaño
Riesgo y oscilaciones del precio	Menores	Mayores, y una economía débil puede golpearlas más
Negociación	Muy líquidas, spreads estrechos	Menos líquidas, spreads más amplios
Información	Las siguen muchos analistas	Las siguen pocos analistas
Dividendos	Habituales	Menos habituales

En periodos muy largos, algunos estudios han observado que las pequeñas capitalizaciones obtuvieron rentabilidades algo mayores que las grandes como compensación por su riesgo adicional, pero también ha habido largas etapas, incluida buena parte de la última década, en las que a las grandes les fue mucho mejor. Para un principiante, la clave es que más pequeño suele significar más volátil, así que las posiciones en pequeñas y microcapitalizaciones también deberían ser más pequeñas.

Tamaño y estilo juntos

Los inversores suelen combinar el tamaño con una segunda idea, el **estilo de inversión**:

- Las **acciones de crecimiento** (growth) son empresas de las que se espera que aumenten sus ventas y sus beneficios más deprisa que la media. A menudo pagan poco o ningún dividendo y cotizan con un PER alto, porque los inversores pagan caro el crecimiento futuro.
- Las **acciones de valor** (value) parecen baratas en comparación con sus beneficios, activos o dividendos actuales, a menudo porque la empresa crece más despacio, no está de moda o atraviesa problemas.

Al combinar tamaño y estilo se obtiene una cuadrícula sencilla de nueve casillas, la cuadrícula de estilo (style box), que va del valor de gran capitalización al crecimiento de pequeña capitalización, como muestra la Figura 5. La columna central, el estilo mixto (blend), reúne empresas con rasgos de los dos estilos. Las gestoras de fondos usan este tipo de cuadrícula para describir lo que tiene un fondo, y los inversores la usan para comprobar que no ponen todo su dinero en un mismo rincón del mercado. El nivel intermedio trata en detalle la inversión en crecimiento y en valor.

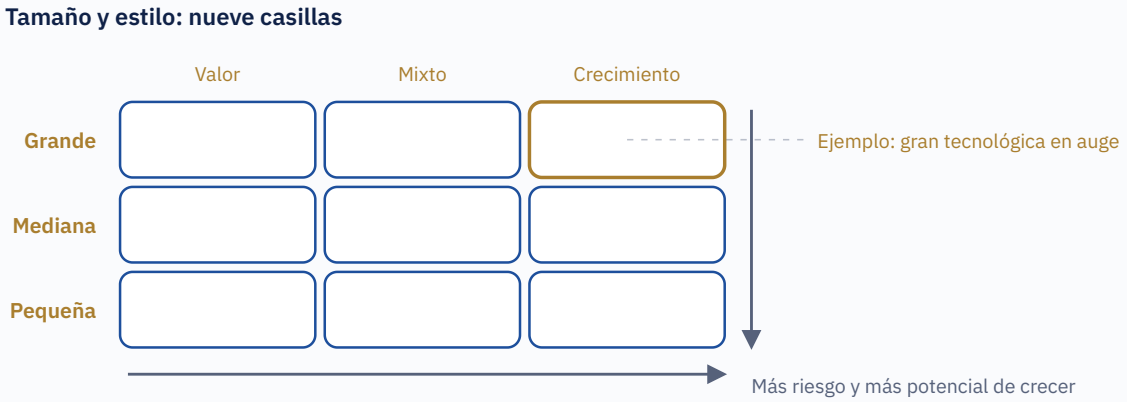


Figura 5. Combinar tamaño y estilo da nueve casillas. Más pequeño y más orientado al crecimiento suele significar más riesgo.

Cómo usar los sectores y los tamaños

Conocer el sector y el tamaño de una acción ayuda de tres formas prácticas:

- **Entender los movimientos.** Si tu acción de un banco cae un 3% el mismo día en que todo el sector financiero cae un 3%, probablemente el movimiento no tenga nada que ver con tu empresa en concreto.
- **Comparar con justicia.** Ratios como el PER y la rentabilidad por dividendo solo tienen sentido frente a empresas del mismo sector y de tamaño parecido. Una eléctrica y una empresa de software no deben juzgarse con las mismas cifras.
- **Repartir el riesgo.** Tener cinco acciones tecnológicas no es diversificar. Repartir el dinero entre sectores y tamaños reduce el daño cuando cae una parte del mercado, como explica la Lección 14.

La mayoría de las plataformas de trading y de los filtros de acciones permiten filtrar por sector y por capitalización bursátil, y la mayoría de las páginas de cotización, como la de la Lección 6, muestran ambos datos.

Por qué esto importa a los traders

- **Primero, el sector.** Muchos traders miran el movimiento del sector antes que el de una acción concreta. Una acción que sube mientras su sector cae está mostrando una fortaleza poco habitual.
- **Las noticias de un sector se contagian.** Los resultados de una empresa suelen mover todo su sector, así que los traders siguen los informes de las empresas líderes del sector.
- **Las pequeñas capitalizaciones se mueven más.** Cabe esperar oscilaciones mayores y spreads más amplios en las pequeñas y microcapitalizaciones, y ajustar en consecuencia el tamaño de la posición y la distancia del stop.
- **La rotación cuenta una historia.** Cuando los sectores defensivos van por delante y los cíclicos se quedan atrás, puede que los inversores estén preocupados por la economía, y lo contrario puede reflejar una confianza creciente.

Términos clave

Sector	Un grupo amplio de empresas con negocios relacionados, como Energía o Salud.
GICS	Global Industry Classification Standard: el sistema creado por MSCI y S&P que sitúa a las empresas en 11 sectores.
Sector cíclico (cyclical)	Un sector cuyos beneficios suben y bajan con fuerza junto con la economía, como Consumo discrecional o Industrial.
Sector defensivo (defensive)	Un sector que vende cosas que la gente necesita en cualquier economía, como Consumo básico, Salud o Servicios públicos.
Rotación sectorial	El movimiento del dinero de los inversores de un grupo de sectores a otro a medida que cambia su visión de la economía.
Megacapitalización (mega cap)	Una empresa con una capitalización bursátil de 200.000 millones de dólares o más.
Gran capitalización (large cap)	Una empresa que vale aproximadamente entre 10.000 millones y 200.000 millones de dólares.
Mediana capitalización (mid cap)	Una empresa que vale aproximadamente entre 2000 millones y 10.000 millones de dólares.

Pequeña capitalización (small cap)	Una empresa que vale aproximadamente entre 250 millones y 2000 millones de dólares.
Microcapitalización (micro cap)	Una empresa que vale menos de unos 250 millones de dólares.
Crecimiento y valor (growth y value)	Dos estilos de inversión: empresas de las que se espera un crecimiento rápido y empresas que parecen baratas en comparación con sus beneficios o sus activos.

Ideas clave

1. GICS divide las empresas cotizadas en 11 sectores según el tipo de negocio. Algunas clasificaciones, como Amazon en Consumo discrecional, sorprenden a los principiantes.
2. Los sectores tienen tamaños muy desiguales. Tecnología de la información es, con diferencia, la mayor parte del S&P 500, mientras que Servicios públicos, Materiales e Inmobiliario pesan alrededor de un 2% cada uno.
3. Los sectores cíclicos siguen a la economía al alza y a la baja, mientras que los defensivos, como Consumo básico, Salud y Servicios públicos, son más estables.
4. Por capitalización bursátil, las empresas se agrupan en mega, grande, mediana, pequeña y microcapitalización. Las empresas más pequeñas suelen tener más potencial de crecimiento, pero también más riesgo.
5. El sector y el tamaño ayudan a entender los movimientos, comparar empresas con justicia y repartir el riesgo.

Ponte a prueba

Marca con un círculo una respuesta en cada pregunta. Las respuestas con su explicación están en la página siguiente. También puedes hacer este cuestionario en línea en markettalks.info y ver tu puntuación al instante.

1. ¿Cuántos sectores usa el sistema GICS?

- A) 5
- B) 8
- C) 11
- D) 24

2. ¿En qué sector GICS está Amazon?

A Consumo discrecional
B Tecnología de la información
C Servicios de comunicación
D Industrial

3. ¿Cuál es el mayor sector del S&P 500 a finales de 2026?

A Servicios públicos
B Energía
C Tecnología de la información
D Inmobiliario

4. ¿Qué grupo contiene solo sectores defensivos?

A Energía, Materiales, Industrial
B Financiero, Consumo discrecional, Tecnología
C Industrial, Servicios públicos, Energía
D Consumo básico, Salud, Servicios públicos

5. Según los rangos habituales de FINRA, una empresa que vale 5000 millones de dólares es de...

A Megacapitalización
B Gran capitalización
C Mediana capitalización
D Microcapitalización

6. A finales de octubre de 2026, ¿cuál era la capitalización bursátil de la empresa mediana del S&P 500?

A Unos 5700 millones de dólares
B Unos 44.000 millones de dólares
C Unos 135.000 millones de dólares
D Unos 5 billones de dólares

7. En comparación con las grandes capitalizaciones, las pequeñas suelen tener...

A Menos riesgo y spreads más estrechos

B Más potencial de crecimiento, pero oscilaciones de precio mayores y spreads más amplios

C Más analistas que las siguen

D Dividendos más altos

8. ¿Qué es una acción de crecimiento?

A Cualquier acción que subió el año pasado

B Una acción que paga un dividendo alto

C Una empresa del sector Servicios públicos

D Una empresa de la que se espera que aumente sus ventas y beneficios más deprisa que la media, a menudo con un PER alto

Respuestas

1 C

11

GICS, creado por MSCI y S&P en 1999, sitúa cada empresa en uno de 11 sectores.

2 A

Consumo discrecional

Amazon vende sobre todo bienes y servicios a los consumidores, así que GICS la sitúa en Consumo discrecional, junto con Tesla.

3 C

Tecnología de la información

Tecnología de la información es, con diferencia, el mayor sector, más o menos un tercio del índice o más, mientras que Servicios públicos e Inmobiliario pesan alrededor de un 2% cada uno.

4 D

Consumo básico, Salud, Servicios públicos

La comida, los medicamentos y la electricidad se necesitan en cualquier economía, así que los beneficios de estos sectores son más estables.

5 C

Mediana capitalización

La mediana capitalización va aproximadamente de 2000 millones a 10.000 millones de dólares. La gran capitalización empieza en torno a los 10.000 millones.

6 B

Unos 44.000 millones de dólares

La mediana era de unos 44.000 millones de dólares. La media, de unos 135.000 millones, está elevada por unos pocos gigantes que valen billones.

7 B

Más potencial de crecimiento, pero oscilaciones de precio mayores y spreads más amplios

Las empresas pequeñas pueden multiplicar su tamaño, pero tienen más riesgo, son menos líquidas y las siguen menos analistas.

8 D

Una empresa de la que se espera que aumente sus ventas y beneficios más deprisa que la media, a menudo con un PER alto

Las acciones de crecimiento cotizan pensando en un fuerte crecimiento futuro. Las acciones de valor parecen baratas en comparación con sus beneficios, activos o dividendos actuales.

FUENTES

- S&P Dow Jones Indices, los índices sectoriales del S&P 500 y 25 años de GICS: https://www.spglobal.com/spdji/en/education/article/talkingpoints-an-overview-of-sp-500-sector-indices-and-25-years-of-gics
- FINRA, la capitalización bursátil explicada: https://www.finra.org/investors/insights/market-cap

- S&P Dow Jones Indices, ficha del S&P 500 a 30 de octubre de 2026: https://topforeignstocks.com/wp-content/uploads/2026/11/SP-500-Factsheet-Oct-31-2026.pdf

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 12 Mercados alcistas y bajistas

Esta lección forma parte del curso de Acciones del Centro de Educación de MARKET TALKS. Las lecciones de nivel principiante son gratuitas, cada una con un cuestionario y un PDF descargable. Las lecciones de nivel intermedio y avanzado son para miembros.

Centro de Educación
Lecciones desde los principios básicos hasta temas avanzados

Análisis de Mercados
Análisis técnico y fundamental de los principales mercados

Informes
Bitcoin, Oro, Plata, SPX y más

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Solo con fines educativos. Nada en este documento constituye asesoramiento financiero. © 2026 MARKET TALKS. Puedes compartir este PDF libremente sin modificarlo.