



## CONTENIDOS

### • LECTURAS Y OPINIONES

La victoria de Trump tiene un peso específico en los mercados

### • MENOS REGULACIONES

Aligerar la carga normativa

### • IMPACTO EN RENTA FIJA

Alza de tipos de interés

### • WELLS FARGO RESISTE

Warren Buffet la defiende

### AGCG EN FACEBOOK

Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



La sorpresiva victoria del magnate hace que todos tengan que replantearse todo...

## EFFECTOS DE LA VICTORIA DE TRUMP

Estimados Amigos,

Desde la sorpresiva victoria de Donald Trump, los analistas del mercado vienen generando lecturas innovadoras y algunas de ellas nada ortodoxas.

Al cierre de esta semana todavía algunos no reaccionan al resultado electoral y están midiendo sus palabras en un nuevo entorno donde todo parece estar cambiando nuevamente.

Las acciones mundiales evolucionaron al alza nuevamente esta semana. En perspectiva, se infiere un optimismo por las eventuales medidas de estímulo fiscal que Trump pudiera estar propiciando.

Las acciones farmacéuticas, servicios financieros e infraestructura estuvieron entre las de mejor desempeño. La volatilidad descendió más de 15 puntos.

Los precios del petróleo por su parte se siguen estabilizando en niveles más bajos que los esperados ante la inquietud por un potencial exceso de oferta, ya que países no miembros de la OPEP están incrementando su producción.

Por su parte el rendimiento de los pagares a 10 años del Tesoro de los Estados Unidos se disparó gracias a las mismas perspectivas de estímulo fiscal que comentamos antes y un probable cambio en la dirección de la Reserva Federal.

Desde otra perspectiva, observamos que si Trump cumple con lo prometido en su campaña, se espera que el gobierno federal alivie su intervención reguladora. La reforma de base del sistema financiero estipulada por la Ley Dodd-Frank aún no se ha implementado completamente años después de la crisis financiera del 2009 y probablemente nunca llegue a implementarse si Trump se sale con las suyas.

Analistas dicen que solo parte de las regulaciones serán derogadas.

Por su parte, las normativas de la Agencia de Protección Ambiental que impactan a las plantas de energía alimentadas con carbón seguramente serían suavizadas. La industria farmacéutica probablemente no se enfrente a las medidas de control de precios que la ahora ex candidata demócrata Clinton defendió en su campaña electoral.

Afinando un poco más la lupa, cuando analizamos el impacto de la victoria de Trump sobre por ejemplo los mercados de renta fija, anticipamos que la reunión de la FED de Diciembre activará la subida de tipos de interés lo que sería un lastre para los bonos.

Fidelity Investment mantiene una hipótesis bajista para los bonos en la que los mercados descuenten demasiada expansión en gasto público en todo el mundo. Por su parte los mercados de deuda corporativa muestran una inquietante falta de volatilidad.

En base a lo anterior, pareciera razonable posicionarse defensivamente con baja exposición a deuda corporativa e hipotecas y una posición neutral en duración en previsión de un nuevo pico de volatilidad.

El dólar por su parte se estaría apreciando en breve plazo motivado por una potencial subida de la inflación que a su vez forzaría los incrementos de los tipos de interés.

Un detalle: Nos llamó la atención que Warren Buffet anunció que no venderá una sola acción de Wells Fargo tras el escándalo de apertura de cuentas en USA. Lo cierto es que el banco informó que había abierto 44% menos cuentas que el año pasado como efecto del tema.

Para cerrar, nos complace ver como el desempleo sigue bajando en USA a niveles históricamente bajos desde 1973.

Terminó la 9na Edición del Campeonato Latinoamericano de Golf en Punta Cana RD. Felicidades a Paraguay, equipo ganador de esta justa que apoyamos desde AGCG.

Saludos Cordiales. AAA.-

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- [Info@gestionpatrimonial.net](mailto:Info@gestionpatrimonial.net)
- [www.gestionpatrimonial.net](http://www.gestionpatrimonial.net)