



AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera exclusivo para
Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**PERFORMANCE DEL
SECTOR BANCARIO**

**RESULTADOS
CORPORATIVOS AVALAN**

NUEVA CRISIS EN TURQUIA

EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS
DECISIONES FINANCIERAS DE LA
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO
FAMILIAR.

El Sector Bancario en Positivo

Por *Andrés A. Arráiz*

Estimados Amigos,

Como saben nuestros Clientes, nosotros seguimos de cerca el performance del sector bancario americano ya que lo consideramos indicador del mercado y por ello, acciones bancarias generalmente, cuando así lo sugieren los ciclos, forman parte de las carteras de inversión recomendadas.

Ciertamente en el 2018 se esperaba que este sector tendría una tendencia positiva; sin embargo, desde el tercer trimestre del año los resultados han superado ampliamente las expectativas.

Este comportamiento por encima de las expectativas pudieras explicarse como un efecto directo de las reformas fiscales federales que progresivamente se van desplegando desde la autoridad central y los procesos de desregulación que se han logrado en temas de compliance y operaciones bancarias en general.

Los Seis grandes bancos que acaparan el mercado de servicios y que muestran tendencias sostenidas al alza en sus precios son: Bank of America (BAC), Citi (C), Goldman Sachs (GS), JP Morgan Chase & Co (JPM), Morgan Stanley (MS) y Wells Fargo (WFC). Mientras que el S&P500 presenta una rentabilidad en lo que va de año de 5,2% el BAC sorprende con 11,8%, JP Morgan Chase registra un 13,4% y Citi alcanza casi 9% de rentabilidad. Estos rendimientos los replicamos de forma bastante aproximada mediante el uso de los IShares y los ETFs que representan al sector.



Analizando los resultados corporativos de las empresas más importantes del S&P500, observamos que en el 80 % de las empresas que constituyen el índice, la tasa combinada de crecimiento de las ganancias es del 24 %. Esto representa un aumento respecto del 20 % registrado al principio de la temporada de ganancias. El crecimiento de los ingresos es del 9,8 %, superando el 8,5 % registrado al comienzo del período del informe. Esas cifras se sitúan muy cerca de la tasa de aumento de las ganancias por acción del 24,8 % y la tasa de ingresos del 8,5 % registradas en el primer trimestre.

Se desata una nueva crisis en Turquía, escalando una situación muy tensa desde el punto de vista diplomático, luego que Estados Unidos dobló los aranceles y tarifas a las importaciones de hierro y aluminio provenientes del país del presidente Erdogan.

Esto ha hecho que la moneda turca, la Lira se ha hundido en niveles aún más abajo de los anticipados, generando una situación de crisis que pudiera tener sus efectos en la región. Ya los mercados europeos acusaron bajas importantes al cierre de la semana al igual que varias acciones del mercados emergentes registraron cambios de tendencia a la baja.

Y es que las tensiones geopolíticas entre los Estados Unidos y varios de los países del mundo en distintas regiones siguen marcando la agenda de las noticias e influyendo en el sentimiento de los inversionistas.



De hecho, el presidente Trump dijo que las relaciones con los países aliados de la NATO se han deteriorado mucho. Pero en particular, la decisión de doblar los aranceles con Turquía sucede a penas horas después de un discurso desafiante de Erdogan donde exhortó a sus connacionales a vender sus reservas en moneda extranjera. También Trump le dio un ultimátum a su colega turco para que liberaran en un lapso máximo de dos días un pastor americano que fue detenido por acusaciones de espionaje. La Lira turca tiene ahora el peor comportamiento luego del peso argentino en lo que va de año. Estas tensiones pudieran estar también generando efectos residuales en los precios del petróleo los cuales se habían mantenido en rangos de estabilidad. Como sabemos, la región siempre ha sido un polvorín. Buen fin de semana, AAA