

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Los mercados esperan hoy el reporte de empleo en Estados Unidos al cierre del mes de enero, el cual debe ser publicado mientras elaboramos esta entrega. Las expectativas de los analistas respecto a la creación de nuevos puestos de trabajo se estiman en 160.000 nuevos puestos, lo cual nos mantendría en un nivel de desempleo de solo 3,5%.

Pero también, estamos muy pendientes de conocer y analizar la información de los niveles de salario por segmentos ya que allí se encuentran piezas del rompecabezas más críticas. Siempre de éste reporte clave se pueden percibir potenciales presiones inflacionarias que son evaluadas por la Reserva Federal para decidir políticas en la fijación de los tipos de interés.

Sin duda el brote de Corona Virus ha impactado y sigue impactando las expectativas del mercado. China hasta ha tenido que postergar la publicación de las cifras económicas del mes de enero y anunció que lo hará en conjunto con las cifras de febrero. La epidemia ha causado ya que los pronósticos oficiales de crecimientos hayan sido revisados a la baja. Ya van 636 fallecidos por el virus en China, mientras que mantienen en cuarentena a 61 personas en un barco crucero en Japón, el cual ha sido designado como el principal punto de contagio fuera de China.

El impacto es tan directo que vemos a Toyota Motor Corp. y Honda Motor Corp. entre los fabricantes de vehículos que han extendido los paros totales de sus plantas en China. Ya hay quien estima un recorte de las ventas de más de 70% en la nación asiática.

En concreto, S&P Global Ratings revisó sus estimaciones sobre el crecimiento del PIB de China de 5,7% a 5%. Basó su ajuste en que el Coronavirus tendrá un efecto negativo sobre la economía global más fuerte y largo que el Virus SARS de 2003. China representaba en ese año el 4,2% de la economía mundial, mientras que hoy en día, representa nada menos que el 16,3%.

Y ya vemos el impacto en el mercado petrolero, donde Rusia está propiciando una propuesta en el seno de la OPEP para ajustar las ofertas regulares de petróleo al mercado, anticipando el recorte en la demanda que se generará en China por la lucha contra el brote del virus. La propuesta pudiera llevar a un recorte de 600 mil barriles por día lo que apenas representa un 0,6% de la producción mundial, sin embargo, demuestra la tendencia de mediano plazo que se avisa.

Por otra parte, el sector de manufactura en Alemania continúa cayendo desde finales del año pasado. En diciembre la producción industrial ajustó en 3,5% lo cual es una cifra relevante si la apreciamos de cara a la última década. Esto es importante ya que siendo Alemania la economía más grande e importante de Europa podríamos ver un cierre de 2019 contraído.

Alemania está bajo muchas presiones en cuanto a sus relaciones comerciales y de balanza de pagos. El desenlace del Brexit y hasta temas de cambio climático han afectado su poderosa industria automotriz. Estaremos monitoreando de cerca este potencial problema que tendría efectos devastadores en toda la Unión.



Nuestros Amigos de Becon Investments, representantes exclusivos de los Fondos Neuberger Berman, New Capital y Cullen Funds nos han presentado esta semana tres nuevos modelos de carteras de inversión, adaptadas a las actuales condiciones del mercado para inversionistas cuyos objetivos de inversión los califican para optar por criterios definidos como Prudente, Moderado ó de Crecimiento.

Ya no solo basta generar una estrategia de diversificación de activos que maximice la relación riesgo - beneficio de la cartera sino que, es necesario contar con los productos finales adecuados para lograr los propósitos concretos de las carteras y por ello es importante contar con proveedores de fondos que lleguen a esos segmentos que Usted necesita. Esos tipos de activos que señalan los perfiles y que hasta hace poco era difícil o muy costoso accederlos. De las opciones estudiadas, dentro del perfil MODERADO les destacamos las siguientes opciones:

El New Capital Wealthy Nations Bond Fond

- Performance Class I YTD 31/1: 1.35%
- Performance Class I 2019: 15.00%
- Average Yield To Maturity: 3.27%
- Average Credit Quality: A- (solo 1.4% en bonos High Yield)
- Average duration: 6.64 yrs
- Assets: US\$ 1.16 B
- 5 Stars Morningstar

El Neuberger Berman Strategic Income Fund

- Performance Class I YTD 31/1: 0.57%
- Performance Class I 2019: 10.10%
- Average Yield To Maturity: 3.48%
- Average Credit Quality: A-
- Average duration: 3.77 yrs
- Assets: US\$ 1.45 B

O el Neuberger Berman Short Duration Emerging Markets Debt Fund:

- Performance Class I YTD 31/1: 0.74%
- Performance Class I 2019: 7.31%
- Average Yield To Maturity: 3.81%
- Average Credit Quality: BBB-
- Average duration: 2.23 yrs
- Assets: US\$ 6 B
- Benchmark: T Bills + 3%
- Total exposure in LATAM: 18.43%

Todos nuestros proveedores de fondos mutuales destacan en la calidad de sus productos y opciones para nuestros Clientes. Como ya hemos referido antes, la gente de MFS y ahora Becon Investments nos brindan el mejor servicio a nosotros como asesores para poder lograr los objetivos de las carteras que desarrollamos para nuestros clientes.

Contáctenos y hablemos de como Usted puede participar en los mercados de valores globales a través de los mejores fondos mutuales, diseñados especialmente para Usted.



Y si hablamos de oportunidades potenciales en los mercados de acciones globales, nos sorprende ver como los Estados Unidos pudieran tratar de neutralizar las amenazas que representan las nuevas generaciones de equipos de la empresa Huawei tomando control accionario del negocio en empresas rivales como Nokia o Ericsson. Estas dos empresas son las únicas que pudieran frenar el avance del gigante chino y se estima que, ejecutando fuertes proyectos de inversión de capital para fortalecer sus capacidades operativas, pudieran generar una competencia mas fuerte y por ende conveniente.

Ya la Casa Blanca tomó postura directa en contra de Huawei al prohibirles desarrollar productos y equipos en tecnología 5G en USA, por lo que veríamos una doble visión no necesariamente contradictoria entre acciones publicas y privadas de cara al crecimiento de estas empresas chinas.

Las elecciones primarias de los Estados Unidos empezaron esta semana, poniendo en marcha el proceso de elección de los candidatos presidenciales de los principales partidos. El primer paso será la reunión electoral de Iowa, seguida de la elección primaria de New Hampshire el 11 de febrero.

El índice de confianza comercial LFO de Alemania cayó a 95,9 puntos en enero desde los 96,3 puntos alcanzados en diciembre. Si bien la economía alemana tuvo un comienzo de año algo apagado, el sector industrial parece estar saliendo de la crisis.

Aunque las ventas de viviendas estadounidenses mostraron una tendencia al alza recientemente, la venta de viviendas nuevas fue inferior a lo anticipado en diciembre, con una caída del 4,9 %. A pesar del descenso de las ventas, los inventarios de viviendas nuevas sin vender cayeron a una lectura históricamente baja.

El PIB de la zona del euro resultó más débil de lo esperado en el cuarto trimestre, con un incremento de 0,1 % respecto del trimestre anterior. El crecimiento de Francia fue particularmente débil, ante las persistentes protestas en contra de la reforma del sistema de pensiones propuesta por el gobierno.

El Banco de Inglaterra mantuvo intactas sus tasas de interés de referencia esta semana, alegando un aumento de la confianza tras las elecciones generales de diciembre. Los mercados estaban divididos respecto de la perspectiva de ver una reducción de las tasas en la reunión del jueves.

El índice de gerentes de compras del sector de la manufactura de China obtuvo una lectura de 50 en enero, en descenso frente a los 50,2 puntos de diciembre. La encuesta se completó el 20 de enero, antes de que se intensificara la crisis del coronavirus.



Nos complace mucho anunciarles que la nueva y refrescada página web de Gestión Patrimonial ya se encuentra publicada.

Nuestros Clientes actuales encontrarán en www.gestionpatrimonial.net no solo una imagen más fresca de nuestra Firma, pero también, entenderán un esfuerzo importante de reorientación del esquema de negocios que desarrollamos. Ciertamente el cambio va mas allá de un refrescamiento de imagen; se trata de presentar nuestros nuevos servicios y productos concebidos para Usted, que necesita estar bien asesorado. Que necesita recibir un servicio de asesoría de inversiones de primer nivel, con acceso local pero alcance global. Que necesita acceder nuevas soluciones y resolver desafíos actuales que se presentan en nuestro entorno.

Quien nos visite por primera vez, conocerá un planteamiento de servicio muy definido que nace en base a una experiencia de mas de 25 años en la industria bancaria y de inversión. Dirigida a individuos, familias y empresas familiares que buscan preservar su patrimonio o hacerlo crecer de forma razonable y segura, en función a objetivos claramente establecidos y acordados de forma profesional.

Incursionamos en la consultoría de seguros internacionales, buscando servir de guía y plataforma de acceso a opciones que complementan muy bien nuestra esencia como asesores de inversión. A través nuestro Usted navegará por el complejo mundo de las empresas de seguro internacional que ofrecen sus servicios en el país y conocerá las opciones disponibles, pudiendo decidir con base a sólidos elementos fundamentales de comparación la mejor alternativa del momento que se adapta a Usted. Sin duda, en estos momentos, el estar asegurado por una empresa capaz de responder a cualquier contingencia dentro o fuera del país resulta indispensable para poder dormir tranquilo. Trabajamos con un prestigioso equipo de profesionales en el área de seguros, con muchos años de experiencia, que lo respaldarán en todo momento.

Muchos venezolanos han migrado a los Estados Unidos, entre ellos varios de nuestros Clientes incluso se han establecido y han desarrollado negocios y vida en ese gran país. Hemos procurado continuar en nuestro acompañamiento permanente al cliente aún viajando de forma regular para mantener ese contacto directo que nos caracteriza desde hace tantos años.

Esa experiencia de contacto en el extranjero nos ha permitido conocer de primera mano un cúmulo de necesidades puntuales que no solo el ciudadano venezolano, sino también el ciudadano latinoamericano que vive en Estados Unidos mantiene latente. Requerimientos de orden contable, manejo de impuestos, estructuración de soluciones fiscales y servicios generales que para que sean efectivos deben ser provistos por profesionales acreditados y que generen confianza. Profesionales que entienden nuestras idiosincrasias y logran alinearnos a los rígidos esquemas normativos y operacionales de las leyes americanas.

Pues bien, estamos incorporando los servicios profesionales de una red de Contadores Públicos Certificados enlazados entre Caracas y Florida, que marcarán la diferencia en el valor agregado que aportarán a la relación, incluso de aquellos clientes que se establecieron en USA pero que mantienen propiedades e intereses activos en Venezuela, coordinando y sincronizando entonces acciones y tareas que garantizarán los mejores resultados. Se sorprenderá al conocer el alcance de este servicio...

Por otro lado, muchos venezolanos y latinoamericanos incursionan en el mercado de bienes raíces en el sur de la Florida, a veces improvisando un poco en cuanto a las formas de pago y financiamiento directo con sus ahorros de esas inversiones. Muchas compran inmuebles para disfrutarlos otros para remodelarlos y luego venderlos a veces en operaciones de contado, sin aprovechar muchas de las ventajas que el sistema bancario de préstamos hipotecarios americano puede proveer. Hemos incorporado productos y alianzas de servicio novedosas en el mundo de los bienes raíces, que incluso contemplan opciones de financiamiento competitivas para nuestros clientes. Soluciones innovadoras, frescas y efectivas que ahora estarán disponible para nuestros clientes.

Esperamos que Usted se anime a conocer esta nueva plataforma de servicios y nos de la oportunidad de servirle en cualquiera de sus necesidades de orden patrimonial. Le aseguramos compromiso, efectividad y óptimos resultados.

Atte.

Andrés A. Arráiz
andres@gestionpatrimonial.net

En AGCG Gestión Patrimonial nos complace acompañarle profesionalmente en sus decisiones financieras, patrimoniales y de inversión, para así asegurar su legado familiar.