

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Esta Entrega, por temas de agenda será corta y express.

Seguimos abriendo con el tema Bitcoin: Jay Clayton, quien fue director de la Comisión Nacional de Valores (SEC) ve las regulaciones estadounidenses existentes como un sustento sólido para la generación de reglas sobre las criptomonedas.

Este experto en el tema fue incorporado a la Junta de una de las empresas mas importante del ecosistema, FireBlocks, cuya plataforma se especializa en activos digitales utilizados para pagos, juegos y tokens no fungibles o NFT. Ciertamente la empresa anticipa que las regulaciones van a venir.

Clayton al igual que yo, creemos que las nuevas tecnologías no deberían hacernos cambiar los esquema de protección fundamentales que tenemos establecidos en nuestros sistemas de mercado de valores y otros mercados financieros.

Va mas allá el ex SEC y afirma que en ocasión del proyecto de ley de infraestructura en USA, una claridad en torno a los impuestos a los activos digitales pudiera ser algo bueno. Un buen lugar para comenzar para a tener esa claridad es qué función están proporcionando esos activos y si deben ser gravados como otros activos que están proporcionando esa función. Esta aproximación es la adecuada.

Como ya hemos venido refiriendo en el **AAA Newsletter**, el interés de los reguladores en las criptomonedas ha aumentado a nivel mundial a medida que los precios han subido y se está adoptando de manera más global; ambos factores ayudan a impulsar un aumento en el interés de los reguladores.

Según podemos leer en Bloomberg, las empresas de criptomonedas como Binance y BitMEX han elegido a personas familiarizadas con la regulación para los puestos principales en su búsqueda de navegar en un mundo que se está moviendo desde un "Salvaje Oeste" a un sistema más orientado a las reglas. Fireblocks recaudó recientemente \$ 310 millones en una ronda de la Serie D que lo valora en \$ 2 mil millones, sellando su condición de unicornio.

Se trata entonces, como ya hemos afirmado, de comprender cómo estas nuevas soluciones digitales y oportunidades de inversión se alinean mejor a los objetivos de un esquema de regulación que proteja al pequeño inversionista que está entusiasmado en comprar Criptos.



Una de las señales tempranas más claras que vienen momentos de ajuste en el mercado se dan cuando se consolidan tendencias a la baja en el precio del

petróleo.

El petróleo cayó por sexto día consecutivo al nivel más bajo desde mayo después de que la Reserva Federal de Estados Unidos señaló el miércoles que iba a comenzar a reducir las compras de activos en unos meses.

Los futuros de West Texas Intermediate terminaron la sesión con una caída del 2,7%, cayendo por debajo de los 64 dólares el barril en medio de una venta masiva de materias primas, ya que la perspectiva de un estímulo reducido sacudió a los mercados.

La variante delta del virus está mermando la demanda de tickets aéreos, y el entusiasmo por retomar los viajes en avión y resto de planes de orden turístico, están disminuyendo tanto en los Estados Unidos como en Japón. El mercado físico de Asia se está debilitando con las compras moderadas de China y la decisión de India de vender petróleo de sus reservas estratégicas.

El petróleo ya estaba experimentando una presión a la baja a medida que el mercado se tambaleaba debido a la disminución de la demanda proveniente de China, y la disminución del atractivo de las materias primas está fomentando aún más la caída.

El repunte del petróleo en la primera mitad del año ha perdido impulso desde julio en medio de la amenaza a la demanda planteada por la propagación de la variante delta. Al mismo tiempo, la OPEP siguió adelante con la restauración gradual de los suministros.

Wall Street cerró este jueves en terreno mixto y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, bajó un 0,19 % por el temor a que la Reserva Federal retire sus estímulos este año.

Decimos terreno mixto ya que el Dow bajó, pero el S&P500 subió, mientras el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan las principales tecnológicas, progresó un ligero 0,11 % ósea se mantuvo igual.

Me llamó la atención ver a los amigos de **Goldman Sachs** recortando sus previsiones de crecimiento de la economía estadounidense para el tercer trimestre del 9% al 5,5%. Vale decir que antes las habían ajustado al alza si así que revertir la proyección en tan pronto espacio de tiempo no es buen indicador.

El mercado laboral continúa no obstante recuperándose, así que tenemos en la mesa indicadores claves mostrando tendencias asimétricas: petróleo bajando y empleos subiendo. Sin duda, seguimos transitando terrenos fértiles a la equivocación. Seguimos con prudencia cada jornada.

Abajo les presento como siempre el Panel de Mercados. Vean cómo las rentabilidades para lo que va de año (YTD) -y ya vamos entrando en septiembre- se mantienen bajas si las comparamos con las rentabilidades para el periodo de 12 meses, donde persisten los dos dígitos en verde. Es importante ver entonces en perspectiva que ante el entorno de tasas tan bajo como el actual, el mercado de renta variable es el único mercado del planeta capaz de presentar estos resultados.

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	34,894.12	-66.57	-0.19%	+2.74%	+26.00%	5:04 PM
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,405.80	+5.53	+0.13%	+3.46%	+30.55%	5:04 PM
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	14,541.79	+15.88	+0.11%	+1.87%	+30.40%	5:16 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,429.14	-121.20	-0.73%	+2.34%	+27.78%	5:17 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,215.38	-86.75	-0.43%	+2.48%	+21.95%	4:52 PM

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,124.71	-64.71	-1.54%	+4.99%	+24.33%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,058.86	-110.46	-1.54%	+3.13%	+15.49%	11:35 AM
DAX:IND DAX INDEX	15,765.81	-200.16	-1.25%	+4.18%	+21.49%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,605.89	-64.22	-0.97%	+4.92%	+32.72%	6/18/2021
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	8,902.20	-68.00	-0.76%	+7.23%	+25.48%	11:38 AM

Finalmente, no puedo dejar de referirme a la situación en Afganistán la cual me

tiene consternado en lo personal.

No solo se trata de anticipar sus complejos efectos en el Medio Oriente, en el mercado energético global y hasta en los mercados de valores occidentales, sino que se trata de asimilar un conflicto social que tiene varias décadas y que pudiera servir de caldo de cultivo para un resurgimiento de la violencia con alcance mundial.

He estado revisando las posturas de diversos expertos y encuentro muchas contradicciones en el tema. Por ello, me he atrevido a traerte un link a un video de 15 minutos en YouTube, sumamente didáctico que explica desde una perspectiva neutral la naturaleza del conflicto.

Si este tema te interesa, no dejes de verlo.

<https://www.youtube.com/watch?v=6NodgZpJTYM>

Ya con la pandemia y el frágil proceso de recuperación económica mundial tenemos bastante. Un repunte de la violencia extrema en el Medio Oriente sería muy difícil de manejar.

Cordialmente,

AAA

En Gestión Patrimonial te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos financieros y relaciones bancarias en general, para así asegurar la preservación de tu legado familiar.