

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Esta es la última Entrega del **AAA Newsletter por el 2021**.

La narrativa financiera y de mercados globales te la he venido reseñando como siempre cada semana en estos boletines y su dinámica desde los últimos tres meses ha girado en torno a temas muy concretos que ya conoces y que a continuación te relaciono para visualizar el cierre de año:

- Niveles de inflación sorprendentes al cierre de Noviembre, sin embargo, marcando un pico interesante que nos dibuja el futuro mediato.
- Problemas y retardos en las cadenas de suministro, puertos y sistemas de logística global. No ha sido fácilmente destrabar los puertos, las operaciones industriales y logísticas de comercialización. Lo clave es que se avanza progresivamente cada semana.
- Nueva variante del Covid 19 Omicron todavía en estudio para determinar su severidad y velocidad de contagio. Algunas fuentes indican que su letalidad es menor a lo originalmente anunciado. Su facilidad de contagio por el contrario parece ser superior.
- Continúa la producción de mas vacunas para inmunizar al resto del planeta (fuera de los países desarrollados) y aumentar los niveles de inmunidad de rebaño.
- Se enfocan esfuerzos y vemos los primeros resultados en cuanto a producción de nuevas soluciones farmacéuticas y tipos de medicamentos de mas fácil acceso para prevenir riesgos de infección y aumentar los sistemas de inmunización; también para evitar que contagiados lleguen a la UCIs. La batalla contra el Covid se esta ganando.
- Las autoridades financieras, a ambos lados del océano, estudian el desmontaje progresivo de las medidas de auxilio y estímulo fiscal y monetarios desplegados desde el inicio de la pandemia para contener el colapso económico planteado. Las economías globales deben ahora mostrar que son capaces de mantenerse sin las muletas y demostrar consistencia. Llegó la hora de la verdad.
- Las autoridades también evalúan activar su herramienta mas efectiva para contrarrestar la inflación: el alza de los tipos de interés (el costo del dinero), lo cual impacta a los mercados de valores en razón al tiempo y la manera en que se toman. las decisiones.

En resumen, la volatilidad estará presente durante el cierre del año e incluso yo no descartaría un susto puntual durante la segunda quincena de diciembre si es que la FED decide lanzar de forma adelantada alguna medida macro o micro económica (tipos de interés).

Sin embargo, apuesto a la resiliencia de las grandes corporaciones que han aprendido a lidiar con la adversidad y junto con las nuevas tecnologías y la innovación están logrando resultados corporativos impresionantes. Estoy optimista respecto a 2022 y mi filosofía de inversión se mantiene inalterable para prácticamente toda mi cartera de Clientes, incluyéndote.

Me parece ver un 2022 donde veremos algunos saltos exponenciales en diversas líneas y avances tecnológicos, así como la concreción de ciertos logros importantes en los procesos de producción industrial y agrícola. Donde si me parece que los tiempos serán mas lentos será en la sustitución de energías sucias por propuestas de fuentes mas limpias y renovables. Estaré siguiendo de cerca muchas iniciativas tipo SGC a nivel global p, pero me temo que aun hay mucho ruido y pocas nueves en este sentido.

El planteamiento Bitcoin y criptomonedas parece cerrar el 2021 con mas volatilidad de la esperada. El BTC lleva tres meses en terrenos modevisos, cayendo de su nivel de soporte de \$50K desde noviembre. No es fácil relacionar causas ni basamentos fundamentales a este comportamiento.

Como te he indicado antes, estas tendencias obedecen a factores y variables que no son predecibles ni estudiadles desde una perspectiva pragmática.

El anuncio del Metaverso parece indicarnos un punto de inflexión hacia una nueva etapa tecnológica que se abre ante nosotros a partir de 2022. En mi criterio, los desarrolladores de juegos de video vieron la oportunidad de llevar la experiencia de juego a un nivel impensado hace pocos años, aprovechando el desarrollo de tecnologías exponenciales.

Los chips de alta tecnología fabricados están yendo más a la industria de los juegos y luego al de los vehículos antes que a otras industrias, por lo que tengo el ojo puesto en estos sectores para anticipar nuevas oportunidades en el primer semestre del año. El acceso universal a WIFI parece el próximo hito a marcar y pudiera el 2022 sorprendernos en este sentido.

La tecnología exponencial también estará enfocando resultados tangibles a corto plazo en el sector medicina y salud. Ojalá pudiéramos ver logros importantes en el tratamiento de enfermedades crónicas y hasta el cáncer. Realmente creo que si es posible y no descarto sorpresas en avances anti envejecimiento con implicaciones cruciales a nivel de la humanidad.

Por último, me atrevo a proyectar que ya para finales del 2022, el porcentaje entre negocios y transacciones comerciales ejecutados en el mundo digital versus aquellos en tiendas físicas será de un 60% / 40%. Esto implica niveles de consumo sostenidos y en alza que en esencia fundamentan mi optimismo.

2022 será un año muy positivo. Guarda esta Entrega del AAA Newsletter y la conversamos en enero del 2023. Espero tener el gusto y honor de seguirte acompañando financiera y patrimonialmente a ti y tu familia para que sigamos construyendo ese legado que constituye nuestro objetivo.

Me despido hasta la segunda quincena de enero y te deseo desde ya las mejores fiestas decembrinas posibles, en unión familiar, salud y paz.

Me mantengo en Caracas y absolutamente presto en todo momento para cualquier novedad o requerimiento que pueda surgir en lo que resta del año.

Cordialmente,

AAA



Echándole una última mirada a los mercados de renta variable y situación financiera en general, vemos que esta semana, todos los bancos centrales se están reuniendo para fijar decisiones de cierre de año y para dejar el sendero de arranque del 2022, obviamente considerando los factores destacados antes y sobre todo, monitoreando de cerca la inflación.

Aproximadamente 20 bancos centrales se reunirán esta semana, y se prevé que la Reserva Federal reduzca las compras de bonos y señale un despegue de las tasas de interés en 2022, lo que presagia un giro histórico para contrarrestar la inflación más rápida desde la década de 1980. El Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también están listos para anunciar sus decisiones de política monetaria.

En general las acciones americanas vienen registrando tendencias negativas desde hace más de 10 días con volúmenes de transacción no tan altos pero ciertamente preocupantes.

El S&P500 mientras redactamos esta nota cae más de 1,15% impactado por las bajas en el sector tecnológico. El fabricante de vehículos eléctricos Tesla Inc. bajó alrededor de un 5% luego que su CEO anunció que aceptaría dogecoins como pagos y una empresa de taxis en París anunció que suspendería el uso de los vehículos Modelo 3 luego de un aparatoso accidente. Por su parte, Apple Inc. cayó después de que el fabricante de iPhone se acercó a un valor de mercado de \$ 3 billones.

Las cuotas de viajes como aerolíneas, operadores de cruceros y hoteles se hundieron. Los bonos y el dólar subieron. Una venta masiva de Bitcoin empujó a la criptomoneda más grande del mundo por debajo de un nivel preocupante para los seguidores de este planteamiento. Nadie encuentra explicación a esta tendencia.

Algunos otros indicadores que me intereza queden registrado en esta entrega:

- El índice al contado del dólar de Bloomberg subió un 0,4%
- El euro cayó un 0,2% a 1,1287 dólares.
- La libra esterlina cayó un 0,5% a 1,3213 dólares
- El yen japonés cayó un 0,1% a 113,58 por dólar
- El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años disminuyó siete puntos básicos hasta el 1,41%.
- El rendimiento a 10 años de Alemania disminuyó cuatro puntos básicos hasta el -0,38%.
- El rendimiento a 10 años de Gran Bretaña disminuyó cuatro puntos básicos hasta el 0,70%.
- Materias primas
- El crudo West Texas Intermediate cayó un 0,5% a 71,28 dólares el barril
- Los futuros del oro subieron un 0,2% a 1.787,80 dólares la onza
- Bitcoin \$46.979 y Ethereum \$3.791

Abajo, te presento el Panel de Mercado afectado por la tendencia de hoy pero que deja registrado los valores de las principales bolsas del mundo en lo que va de año.

Como puedes verificar, los principales indicadores del mercado americano están dejando una marca al cierre de 2021 muy positiva en términos de rendimientos, reiterando lo acertado de la estrategia de permanecer invertidos. En Europa puedes ver que el comportamiento favorable se repite e incluso en Asia, salvo el mercado chino, también valoramos un año que nos sorprendió con recompensas mucho más allá de las estimadas al inicio de año. No hubo en este planeta mejor lugar donde poner tu dinero que en el mercado de valores. La diversificación y la disciplina al momento de aferrarnos a las estrategias adoptadas fueron la clave del éxito. Felicidades.

Al cierre de 2021 estaré registrando este Panel de Mercado y estará a tu disposición cuando lo necesites con solo pedírmelo.

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	35,480.13	-170.82	-0.48%	-1.72%	+18.82%
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,612.97	-56.00	-1.20%	-1.49%	+26.47%
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	15,112.02	-301.26	-1.95%	-4.72%	+21.48%
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,640.20	-79.37	-0.47%	-3.80%	+17.06%
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,640.52	-107.93	-0.52%	-5.18%	+19.11%

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,144.51	-38.53	-0.92%	-5.17%	+18.28%
URX:IND FTSE 100 INDEX	7,218.64	-12.80	-0.18%	-1.76%	+10.51%
DAX:IND DAX INDEX	15,453.56	-168.16	-1.08%	-3.98%	+16.87%
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,895.31	-47.60	-0.69%	-2.77%	+24.74%
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	8,378.50	+55.80	+0.67%	-7.73%	+2.92%

Asia Pacific

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
NKY:IND NIKKEI 225	28,432.64	-207.85	-0.73%	-4.51%	+6.54%
TPX:IND TOPIX INDEX (TOKYO)	1,973.81	-4.32	-0.22%	-3.27%	+10.24%
HSI:IND HANG SENG INDEX	23,635.95	-318.63	-1.33%	-6.91%	-9.81%
SHSZ300:IND CSI 300 INDEX	5,049.70	-34.10	-0.67%	+3.43%	+2.12%
ASSI:IND S&P/ASX 200 INDEX	7,378.39	-0.88	-0.01%	-1.23%	+11.27%
MXAP:IND	193.43	-0.62	-0.32%	-3.32%	-0.57%

Aquí te traigo algunas noticias breves de nuestros amigos de MFS Funds.

Esta semana, los EE. UU. anunciaron un boicot diplomático a los Juegos Olímpicos de Invierno de Pekín de 2022 por preocupaciones en materia de derechos humanos. Canadá y el Reino Unido se sumaron a este boicot posteriormente. También esta semana, la Cámara de Representantes de los EE. UU. aprobó un proyecto de ley por 428 votos a favor y 1 en contra que responsabiliza a China por el maltrato a su población uigur.

El jueves, las solicitudes semanales de beneficios de desempleo en los EE. UU. cayeron a su nivel más bajo desde 1969, cuando la fuerza laboral del país era aproximadamente la mitad del tamaño que tiene hoy. Unos 184 000 trabajadores solicitaron beneficios de desempleo en la semana más reciente.

Fitch Ratings declaró en cesación de pagos a los desarrolladores inmobiliarios chinos Evergrande y Kaisa esta semana, después de que ambas firmas incumplieran pagos de intereses.

El miércoles, el banco central de Brasil elevó su tasa de política monetaria en un 1,5 % para llegar al 9,25 %, cumpliendo con las expectativas del mercado ante un aumento interanual del 10,7 % en los precios al consumidor. Las tasas comenzaron el año en 2 %. Se espera un nuevo aumento de las tasas en febrero.

Los 16 años de Angela Merkel como canciller de Alemania llegaron a su fin el miércoles, cuando el Reichstag eligió a Olaf Scholz, el líder del Partido Socialdemócrata, como su sucesor.

Los costos unitarios de mano en obra de los EE. UU. aumentaron un 9,6 % en el tercer trimestre, mientras que la productividad no agrícola disminuyó a una tasa anual del 5,2 %, el ritmo más rápido desde 1960.

El patrimonio neto de los hogares estadounidenses aumentó a un récord de \$145 billones en el tercer trimestre, según informó la Reserva Federal esta semana. El ahorro privado neto creció a un ritmo anual de \$2,84 billones el trimestre pasado, según el banco central.

En vísperas de posibles cambios fiscales en los EE. UU., el *Wall Street Journal* informa que quienes conocen las empresas por dentro, especialmente los directores ejecutivos (Chief Executive Officer, CEO) y fundadores de varios gigantes tecnológicos, están vendiendo acciones a un ritmo histórico.



Finalmente, deseo agradecer a cada uno de mis aliados comerciales, socios de negocios, colaboradores estratégicos y firmas profesionales, con los que integro mi oferta de servicios de asesoría financiera independiente para mis apreciados Clientes, sin los cuales no pudiera brindar el servicio diferenciado, único, libre de conflicto de interés y eficientemente diseñado para sorprenderte.

- Citi
- Goldman Sachs
- JP Morgan Chase
- Merrill Lynch
- Pershing LLC
- Mercantil Suiza
- Solfin Valores
- Vitral Advisors
- Nomad Advisors
- Amerant Bank
- Polen Capital
- Facebank
- Privatam
- Camero & Co.
- Vilanova & Aso. (pólizas de seguros internacionales)
- Comienza en USA
- MEG International Counsel

Espero también contar en el 2022 con las interesantes **Notas del Oráculo de Gestión Patrimonial**, las cuales tuvieron muy buena aceptación este año.

Espero seguir contando con todos ustedes de la manera como hasta ahora hemos engranado nuestras capacidades en torno a nuestros Clientes.

Visítame en cualquier momento en www.gestionpatrimonial.net y sígueme en mi cuenta de Instagram **@AArraiz** para más informaciones y datos financieros.

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.