

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Durante las últimas dos semanas, todas las discusiones han girado en torno a los mismos tópicos destacados en nuestra Entrega #337 del 1ero de octubre.

Miles de papers se han escrito en los últimos días refiriendo si la inflación generada por los altos precios de la gasolina + los problemas de inventarios causados por la crisis en las cadenas de suministro es coyuntural o se mantendrá en el tiempo como algo inherente a la realidad económica post-pandemia.

Si bien las principales autoridades financieras del mercado americano originalmente insistían en la transitoriedad de estos incrementos sostenidos de precios, ya en los últimos días vienen reconociendo que los ajustes de precios observados en diversos sectores de la economía estará presente por un tiempo, es decir, tiene elementos de ser estructural.

Las presiones inflacionarias continúan aumentando, como se ve en los datos del IPC de ayer; desde la sede del poder, se dictan lineamientos para aliviar los cuellos de botella logísticos. Entre las nuevas iniciativas destacan un intento de que el Puerto de Los Ángeles comience a operar las 24 horas del día, los 7 días de la semana para aliviar la enorme cola de barcos que esperan en el agua para descargar sus mercancías.

Lo salvaje es que hemos estado hablando de problemas crecientes en la cadena de suministro durante al menos más de medio año y, en lugar de ver una normalización, todo ha empeorado.

Vale la pena transcribirles algunos extractos de las reflexiones de Ryan Peterson, CEO de una de las empresas exportadoras mas importantes del mercado, que se explican por si solas y te dan una clara idea de la esencia del problema:

"Todo esto luce como una denegación de servicio distribuida, un ataque al comercio mundial. Es como si empezaras con el envío de demasiados contenedores para saturar el sistema".

Parecido a un a computadora que se sobrecarga de instrucciones, los puertos donde el volumen de contenedores y la cantidad de carga que se envía aumenta pues se saturan y colapsan. "Estamos viendo un 20% de aumento en los volúmenes de contenedores con respecto a los niveles de 2019 lo cual es realmente extraordinario".

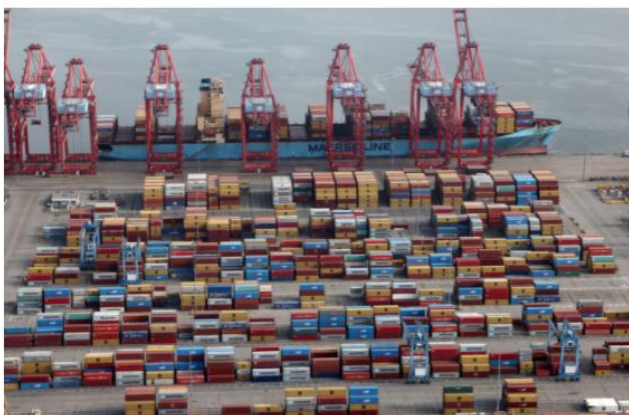
"Hay mucho trabajo manual involucrado o activos físicos que necesitan moverse, creciendo un 20% en un período de tiempo muy corto. Nuestra infraestructura simplemente no está hecha para eso".

Y por cierto, la razón por la que los volúmenes aumentaron tanto, es que los consumidores cambiaron sus hábitos de consumo y ahora salen a comprar servicios y productos, a visitar restaurantes y a comprar incluso lo que no necesitan. Detrás de la cortina, cada compra implica un proceso de producción y logística de distribución de componentes manuales y que en este momento esta saturado.

"Vemos los atascos de tráfico -continúa Petersen- los camiones que intentan llegar al puerto están esperando durante horas y horas. Los conductores de camiones tardan muchas, muchas horas en llegar al contenedor y recoger sus mercancías. Lo que solía ser un camionero que podía hacer dos camiones por día, ahora debido al tráfico, solo puede hacer uno. Y entonces, si los contenedores no se retiran del puerto, no hay suficiente espacio para descargar contenedores de los barcos porque los contenedores deben descargarse y colocarse en el patio en algún lugar del puerto. Y esos están desbordados".

"Si pasa por un puerto, verá que las pilas de contenedores están por las nubes. Y entonces los portacontenedores están atracados en alta mar, esperando su turno para descargar. Y es un sistema complejo. Es difícil señalar un problema, pero simplemente se propaga a lo largo de la cadena de suministro".

Espero que las medidas adoptadas focalizadas a nivel portuario se repliquen a nivel global y se contribuya de una vez por todas al destranque de los tapones logísticos en los distintos mercados.

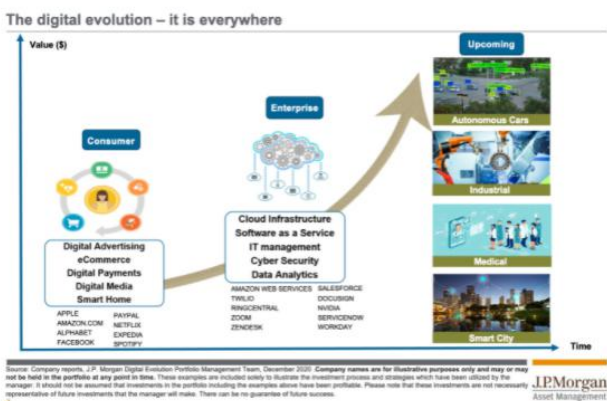


Nada mejor para compensar los severos efectos de una crisis de logística global, que la apertura de una temporada de reportes corporativos, que en mi opinión, seguirá evidenciando lo que te he venido diciendo también desde hace semanas:

Las grandes empresas globales han aprendido a lidiar con los efectos de la pandemia y este entorno de transformación total, gracias al uso de las nuevas tecnologías y la innovación.

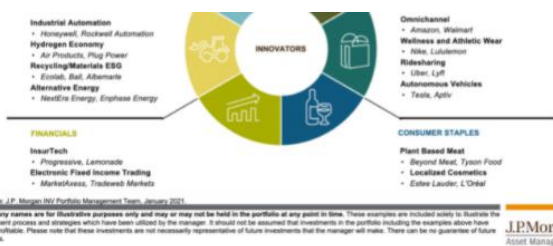
Hoy precisamente tuve el gusto de atender un exclusivo webinar presentado por mis amigos de banca privada de **JP Morgan**, donde Manish Goyal, gerente de las estrategias precisamente de tecnología e innovación nos presentó su visión de mediano y largo plazo.

En esencia, la evolución digital esta a penas empezando y en el mediano plazo, será parte de nuestras rutinas en todos y cada uno de nuestros ámbitos de vida. La presentación fue muy interesante e incluso develó algunos nombres de empresas que están desarrollando productos y servicios que llegaran al mercado muy pronto y que nos sorprenderán en cuanto a sus beneficios y avances, concebidos en procesos fundamentados en inteligencia artificial. Lo que viene es impresionante. Abajo les dejo solo un par de las laminas presentadas para que te hagas una idea de hacia donde vamos. Si quieres recibir mas información de esta presentación, no dejes de contactarme.



Innovation: It is Everywhere





Como indicamos en el bloque anterior, la temporada de resultados corporativos recién arranca esta semana y ya hoy se generaron expectativas favorables con los primeros reportes.

El mercado de valores tuvo su mejor día desde marzo, ya que las ganancias corporativas y los informes económicos mejores de lo estimado superaron los temores de que las presiones inflacionarias y los enredos de la cadena de suministro pudieran frenar el crecimiento.

Todos los grupos principales del S&P 500 avanzaron. El KBW Bank Index, que ha aumentado casi un 40% en 2021, subió ya que los resultados de algunas de las instituciones financieras más grandes superaron las estimaciones de Wall Street. UnitedHealth Group Inc. lideró las ganancias en el Promedio Industrial Dow Jones, ya que el gigante del cuidado de la salud elevó su perspectiva para el año, mientras que los fabricantes de chips subieron con un pronóstico alcista de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.

Las ganancias corporativas han sido una bendición para el mercado de valores durante la pandemia. Desde marzo de 2020, el S&P 500 ha subido cada trimestre, avanzando un 4% en promedio durante el tramo de seis semanas. La demanda acumulada debería impulsar el crecimiento de los ingresos, mientras que el poder de fijación de precios y el apalancamiento operativo ayudarían a compensar las presiones inflacionarias.

A pesar de que existen presiones de costos y preocupaciones por el suministro, la otra cara de esto es que el negocio es sólido, dijo Kevin Caron, gerente senior de cartera de Washington Crossing Advisors. "En la medida en que los productores puedan traspasar a los consumidores precios más altos, lo que parece que pueden hacer, estamos viendo mayores ganancias, lo que está ayudando a impulsar las acciones".

Por su parte, el mercado laboral sigue mostrando señales favorables. Las solicitudes de beneficios de desempleo estatales de EE. UU. cayeron al nivel más bajo desde marzo de 2020, lo que muestra que los empleadores se aferran a sus trabajadores en un mercado laboral ajustado.

Entonces, tasa de desempleo bajando, animo o sentimiento del consumidor al alza, progresivo destrabe de los procesos logísticos, mas los avances en temas de vacunación y control de la pandemia, nos arroja un panorama esperanzador, que seguramente veremos materializarse nítidamente a partir del segundo trimestre del 2022. Mientras, hay que mantenerse con los cinturones abrochados.

Abajo como siempre el panel de mercados globales de hoy.

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	34,912.56	+534.75	+1.56%	+0.97%	+22.44%	5:00 PM
SPIX:IND S&P 500 INDEX	4,438.26	+74.46	+1.71%	-0.11%	+27.22%	5:00 PM
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	14,823.43	+291.80	+1.73%	-1.43%	+25.96%	5:16 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,744.29	+231.13	+1.40%	+1.50%	+27.40%	5:59 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,819.94	+201.47	+0.98%	+1.30%	+26.52%	4:42 PM

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,149.06	+65.78	+1.61%	-1.02%	+26.76%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,207.71	+65.89	+0.92%	+2.73%	+23.58%	11:55 AM
DAX:IND DAX INDEX	16,462.72	+213.34	+1.40%	-1.66%	+18.69%	12:30 PM
CAC:IND	6,685.21	+87.83	+1.33%	+1.54%	+38.20%	12:05 PM

CAC 40 INDEX**IBEX.IND**
IBEX 35 INDEX

8,925.00

+43.60

+0.49%

+3.35%

+30.93%

11:38 AM

He estado activo como siempre en Instagram.

En mi cuenta @AAraiz podrás encontrar recientes comentarios y reflexiones sobre Bitcoin, los procesos de asesoría de inversiones e incluso un post sobre Facebook que te recomiendo revisar.

También quería informarte que pronto estaré nuevamente limpiando mis bases de datos, incluyendo una revisión a mis listados de ***Suscriptores por Cortesía del AAA Newsletter.***

Mis apreciados Clientes valoran mucho este esfuerzo editorial semanal, por lo que si tu, que aun no eres mi Cliente, no me envías siquiera un mensajito vía email o redes sociales, manifestando tu interés en seguir recibiendo este material, pensaré que no te interesa el boletín y seguramente dejarás de recibirlo. Espero tu muestra de aprecio... jejeje.

Cordiales saludos,

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.