

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

A veces las plataformas de envíos masivos de email nos hacen malas jugadas.

Luego de la llamada de atención de un apreciado Cliente, hemos podido validar que por alguna extraña razón, en el algoritmo de Mailchimp (el servicio que uso para que recibas el **AAA Newsletter**) mis ultimas ocho entregas no han estado siendo enviadas como corresponde (muchas se quedaron en el queue) y las que se enviaron en su mayoría llegaron a tus carpetas anti spam a pesar de que tu ya has estado recibiendo sin problemas las entregas anteriores.

Por ello, he pensado razonable reenviarte hoy las ultimas tres entregas del boletín (#326, #327 y #328, todas del mes de Julio), en emails separados, de manera que no te pierdas de los interesantes contenidos compartidos durante este fin de semana.

Estarás entonces recibiendo HOY a parte de esta entrega #329 cuatro e-mails míos hoy. Discúlpame si eres de los pocos que ya antes los recibí y pudo leerlos.

Espero de verdad que las reparaciones efectuadas sean efectivas y estas entregas te lleguen sin problema.

Para no abarrotarlos de información, en el siguiente bloque me limito a presentarte un breve comentario del cierre de los mercados en esta semana; y mas abajo un breve comentario sobre Bitcoin y los volúmenes trancados en los ecosistemas DeFi (cripto mercados y finanzas descentralizadas).

Gracias por entender.

AA

Americas						
NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	35,061.55	+238.20	+0.68%	+3.51%	+31.55%	4:20 PM
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,411.79	+44.31	+1.01%	+4.01%	+36.35%	4:20 PM
COMP:IND NASDAQ COMPOSITE	14,836.99	+152.39	+1.04%	+3.96%	+41.83%	5:10 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,552.38	+96.46	+0.59%	+0.70%	+32.09%	4:54 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,388.43	+90.91	+0.45%	+0.12%	+26.03%	4:20 PM

Europe, Middle East & Africa						
NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,309.30	+50.05	+1.23%	+0.87%	+21.87%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,027.58	+59.28	+0.85%	-0.66%	+13.14%	11:35 AM
DAX:IND DAX INDEX	15,669.29	+154.75	+1.00%	+1.38%	+19.58%	10:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,568.82	+87.23	+1.35%	+0.27%	+30.50%	12:05 PM
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	6,717.20	+95.40	+1.11%	-2.60%	+18.04%	11:38 AM

Como puedes apreciar arriba en el Panel de Mercados Globales, la jornada de hoy cierra revirtiendo una tendencia que nos asustó a todos a comienzos de la semana, cuando el mercado retrocedió fuertemente de forma inesperada como efecto del repunte de casos de contagio del COVID19 en su variante Delta, mas algunas interpretaciones (especulaciones) muy puntuales de algunos analistas sobre el impacto en mercado del incremento en la tasa de inflación registrado en los reportes de cierre de la semana anterior; así como la data

generada del reporte laboral (solicitudes de ayuda por desempleo) que efectivamente validan una realidad ineludible: no se están creando nuevos empleos a la velocidad esperada.

Sin embargo, durante la semana, en la medida que avanzamos en las presentaciones de los resultados corporativos de las empresas, se fue evidenciado la fortaleza en los indicadores fundamentales de casi todos los sectores del mercado en especial en cuanto a sus ventas y crecimiento.

Alrededor del 87% de las empresas del S&P 500 que informaron resultados en lo que va de la temporada han superado las estimaciones de Wall Street. Twitter Inc. y Snap Inc. lideraron un repunte en las empresas de redes sociales ya que las ventas superaron los pronósticos, mientras que American Express Co. saltó después de agregar un número récord de nuevos clientes a su tarjeta Platinum en el segundo trimestre.

Después de las ganancias de esta semana en las acciones, el S&P500 ha subido un 97% desde las profundidades de la pandemia. Aunque la rápida propagación de la variante delta ha sembrado volatilidad, varios inversores apuestan a que una sólida recuperación económica impulsará a las empresas estadounidenses, incluso con la amenaza de una mayor inflación.

La percepción de que el mercado esta caro en este momento baja ante la potencia del crecimiento en ganancias netas.

Nos acercamos al cierre de Julio, verificando estos indicadores:

- El S&P 500 subió 1%
- El Nasdaq 100 subió un 1,1%
- El promedio industrial Dow Jones subió un 0,7%
- El índice MSCI World subió un 0,6%
- El euro se modificó poco a \$ 1.1772
- La libra esterlina cayó un 0,1% a 1,3750 dólares.
- El yen japonés cayó un 0,4% a 110,55 por dólar
- El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se modificó poco a 1,28%.
- El rendimiento a 10 años de Alemania cambió poco a -0,42%
- El rendimiento británico a 10 años avanzó dos puntos básicos hasta el 0,58%.
- El crudo West Texas Intermediate subió un 0,2% a 72,03 dólares el barril
- Los futuros del oro cayeron un 0,2% a 1.805,60 dólares la onza

En fin, los mercados recuperaron su tendencia natural fundamentados en sólidos resultados que empiezan a anticipar lo que serán las próximas semanas cuando mas empresas cotizadas presenten sus números. Y es que esta disciplina de transparencia es crucial para mantener el flujo de información base para seguir pulsando las inversiones.



Es posible que Bitcoin se haya recuperado un poco, pero su declive a lo largo de los meses sigue repercutiendo en los llamados crypto-mercados.

Revisando los volúmenes tranzados en las denominadas DeFis (mercados de finanzas descentralizadas) validamos que los fabulosos rendimientos a que nos tienen acostumbrados, están cayendo debido a la disminución de los valores de los tokens y al hecho de que las tarifas son más bajas cuando el sentimiento o la percepción de ganancia es débil.

Por ejemplo, los volúmenes están disminuyendo ahora, por lo que los intercambios descentralizados generan menos ingresos. Los participantes de estos mercados están cada día menos dispuestos a aumentar sus apuestas criptográficas, por lo que los rendimientos en las plataformas de préstamos están cayendo.

Tiene sentido entonces que el valor total bloqueado en DeFi haya caído a \$57 mil millones desde el pico de \$89 mil millones en mayo, poco antes del colapso del precio del Bitcoin, cuando muchos esperaban precisamente lo contrario.

Los volúmenes tranzados más bajos también podrían afectar las estrategias de creación de mercado, otro dominio popular de estos jugadores.

Todo esto apunta a una realidad que a veces nos cuesta un poco asimilar: ¿Qué necesidades en el mundo real están satisfaciendo las criptomonedas? y la respuesta objetiva es que no mucho en la actualidad, lo que hace que su ecosistema sea muy dependiente de hecho de los ciclos de publicidad fundamentalmente impredecibles y que se refuerzan a sí mismos.

Al menos Joe Weisenthal, experimentado editor de Bloomberg coincide con esta tesis.

Muchos de mis amigos bitcoiners no les gustará que lo diga tan abiertamente, pero creo que es preferible seguir apostando a las mejoras continuas basadas en nuevas tecnologías y recursos de los sistemas financieros centralizados y regulados que hoy en día tenemos y que nos han demostrado una capacidad de contención de crisis y colapsos increíbles, sino para muestra un botón....

En Gestión Patrimonial acompañamos profesionalmente a nuestros Clientes en la oportuna y eficiente gestión de sus activos financieros y relaciones bancarias, para así asegurar la preservación de su legado familiar.