

gestionpatrimonial.net 

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

El Oráculo de Gestion Patrimonial sigue generando contenidos que me encanta compartir contigo, dado que van muy bien con el perfil inversión de muchos de mis clientes incluyéndote.

En esta oportunidad, complementa sus ideas de la semana pasada e indica el camino a seguir para lidiar con estos escenarios de inflación que ciertamente ameritan cautela.

Ya ves que desde hace algunas semanas, estoy reduciendo considerablemente el tamaño de boletín, centrando los contenidos en mensajes cortos y específicos del momento de mercado. Recibí feedback de algunos clientes en este sentido y por ello los ajustes. Sin embargo, no escatimaré en información relevante cuando sea necesario.

Como siempre, estoy a tu orden.

Si eres suscriptor por cortesía de este boletín, te reitero que sin compromiso alguno puedo evaluar tu cartera de inversiones y asegurar una adecuada alineación de activos y estrategia de cara al entorno actual. Solo visita www.gestionpatrimonial.net y dale click al botón azul para agendar una Cita Exploratoria. Así de simple...

AAA



Gracias Andres por nuevamente incluir mis notas en tu prestigioso boletín el **AAA Newsletter**. Espero ellos disfruten del contenido.

En secundaria me encantaba la geometría sobre todo por la relación entre teoremas y corolarios. Los primeros postulaban una verdad geométrica y los segundos describían sus consecuencias probables.

Este es el caso de mi artículo pasado y este que tiene que ver con una posible recesión a corto o mediano plazo. En efecto, la consecuencia probable de la crisis que articulamos es una recesión, pero su arribo no es preciso, así que tenemos tiempo para analizar su probable aparición y qué hacer si asoma su fea cara.

Para comenzar definamos que una recesión ocurre cuando el PIB del país baja en dos trimestres consecutivos y entonces disminuyen los valores bursátiles y aumenta el desempleo. La gravedad de una recesión se mide por su duración y el tamaño de la baja de la bolsa y la subida del desempleo. He consultado no solo a mi biblia, el Wall Street Journal (WSJ), sino otros documentos y publicaciones sobre el tema para compartirles mis pensamientos y recomendaciones al respecto:

Primeramente al igual que pasamos por dos "Bear Markets", uno para los que producen sueldos y otro para los que viven de sus inversiones, también hay dos tipos de recesión: las que todos conocen y hablan sus hijos y las que

dos tipos de recesión, las que todos esperan y saben que viene y las que ocurren sorpresivamente. Las segundas son mucho más dañinas que las primeras. Así lo prueba la historia:

La crisis del dot.com en el año 2000-2001 acentuada por los sucesos del 9/11 fue relativamente modesta ya que duro apenas 8 meses, donde el PIB apenas bajo 3%, el desempleo subió relativamente poco y la bolsa se deshizo de las empresa sin substancia y se recuperó rápidamente. Al final de la década de 1990 muchos expertos predijeron la poca fortaleza de las empresa dot.com y a nadie sorprendió su explosión.

Lo contrario pasó en el 2008, la crisis hipotecaria no se la esperaba nadie salvo un par de gurús financieros y tomó de sorpresa a la mayoría de los bancos y entidades financieras. Esta recesión fue terrible con una bajada del PIB de 5.3% y el desempleo en doble dígitos. Duro dos años y reestructuró el sistema bancario, las regulaciones y la construcción de viviendas. Todavía se sienten sus consecuencias.

La crisis de la Pandemia también fue sorpresiva paralizando las economías mundiales. El PIB de USA bajó en 19.2% pero la recesión fue corta gracias a la rápida acción de los gobiernos con respecto a ayudas económicas a empresas y empleados.

Mi pensamiento es que la próxima recesión está mas que anunciada. Ya la presentó en sociedad Jerome Powell, presidente de la FED, cuando dijo que era una posibilidad, pero al ser interrogado duramente en el Congreso les contestó que su prioridad era controlar la inflación y que estaría en contra de bajar intereses hasta que la hubiese dominado. Esto es un cambio de 180 grados de cuando dijo que el empleo era prioritario. Biden sacó a bailar a la recesión cuando admitió que podría venir y que confiaba en el FED para controlarla. Casi todos los gurús financieros y empresas del ramo han aumentado las probabilidades de recesión en los próximos 18 meses. De que viene, viene, así que ya lo sabemos.

Creo que sera una recesión corta y no tan dañina ya que sus causas son la interrupción de las cadenas de entrega, falta de mano de obra y los últimos efectos del COVID. El mundo hace tiempo ya que trabaja en el remedio de todas esta causas. Incluso se están terminando las ayudas extraordinarias de desempleo y esto ayudará a la escasez de mano de obra. Finalmente los avances tecnológicos siempre ayudan. Esta recesión, si viene, será corta y moderada.

Mi recomendación es la misma de siempre, siempre de la mano de un asesor financiero:

- La primera es tener efectivo para gastos de 6 meses a 2 años si se puede.
- La segunda es aprovechar la subida de intereses para aumentar sus portafolios de bonos e instrumentos de renta fija.
- Priorizar acciones de valor sobre acciones especulativas.

Bueno, queridos lectores me retiro por el resto del verano. Me voy a las montañas de aquí a septiembre para seguir viendo los acontecimientos. Espero que estas deliberaciones les hayan sido de utilidad. Como se dice en Vasco, AGUR, Adios.

El Oráculo

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.