



CONTENIDOS

- CLINTON vs TRUMP
La carrera a la Casa Blanca se inicia y puede afectar mercados
- RENOVADO OPTIMISMO
Los mercados de acciones realizan ganancias

AGCG EN FACEBOOK

Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



NOTA IMPORTANTE

LA PRÓXIMA ENREGA DE ESTE BOLETIN SERÁ EL 15 DE JULIO, YA QUE ANDRES A. ARRÁIZ TOMARÁ UNAS MERECIDAS VACACIONES...

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- Info@gestionpatrimonial.net
- www.gestionpatrimonial.net

¿Hasta que punto generan efectos en los mercados?

ELECCIONES PRESIDENCIALES EN USA

Estimados Amigos,

Finalmente, la economía mas importante del planeta tiene ahora por delante un nuevo proceso de elección presidencial, el cual, estando ya definidos los controvertidos aspirantes, pareciera que pudiéramos presenciar algunos impactos de mercado.

Nos preguntamos si históricamente las elecciones en USA generan efectos en los mercados. En nuestros países esto se da por obvio ya que muchas veces la política está intrínsecamente ligada a la economía; pero en los países desarrollados y en especial en Estados Unidos sabemos que la cosa no es así... o no?.

Revisando la data, encontramos afirmaciones de analistas y de prensa que sugieren "los años electorales generalmente coinciden con mercados al alza"; otros indican "quien ocupe la Casa Blanca simplemente no es importante para los mercados de acciones". Hemos validado que hay estudios que demuestran que los mercados ciertamente se han comportado mejor y registran mejores rentabilidades cuando los Demócratas toman el poder de los Republicanos.

Decidimos buscar un poco mas allá y nos topamos con un reciente análisis de T. Erik Conley, antiguo broker de Northern Trust Co. en Chicago y quien actualmente lleva su propia organización de corte educativa (Zeningvestor NFP). Pudimos corroborar que: Ciertamente el año previo a las elecciones presenta históricamente mejores resultados en el mercado de acciones.

Particularmente, documenta el autor, que cuando se plantea un cambio de partido político en el poder, lo cual implica cambios en políticas públicas, los mercados de acciones registran alzas sostenidas en el año previo, en particular desde 1953 se verifica un average de +10,43%

La cosa se pone mas interesante: En teoría los administradores republicanos quienes son ideológicamente mas orientados a los

negocios y a la productividad que los demócratas y por ende propiciarían en teoría mercados alcistas, pues la historia demuestra lo contrario.

Desde 1950 los mercados de acciones se comportan mejor y por un margen considerable cuando el ocupante de la Casa Blanca cambia de Republicano a Demócrata. En average durante el primer año de los últimos 5 presidentes Demócratas el mercado registra un alza de +12.2% mientras que para el primer año de los últimos 5 presidente Republicanos el average es de -5.4%

Lo cierto es que lo que va a pasar si gana Trump o gana Clinton nadie los sabe, pero revisar la historia a veces ayuda un tanto...

Cualquiera que sea la fuente del renovado optimismo que está conduciendo el mercado de acciones, pareciera que está reactivando los "espíritus animales" que entran en conflicto con una posiblemente más firme aversión al riesgo en el mercado de Bonos del Tesoro.

El rendimiento del Bono del Tesoro a 2 años, marcó esta semana 0,78%, muy por debajo del rango de 0,90% que más ha prevalecido durante el mes pasado. Al parecer los números decepcionantes de la semana pasada sobre las nóminas de mayo enfriaron esa posibilidad. A su vez el rendimiento del Bono del Tesoro a 10 años continúa con rendimientos en niveles mínimos en lo que va de año. Al parecer las expectativas de los inversores en el mercado de bonos son de "esperar y ver", sobre todo a los informes económicos importantes de la próxima semana como pudiera ser el lanzamiento de los nuevos datos de ventas minoristas o las solicitudes de desempleo. Informes mediocres debilitaría aún más la hipótesis de una acción a corto plazo de la Fed

Estaremos en Europa de vacaciones Dios Mediante por un mes, por lo que la próxima entrega del **AAA Newsletter** será el 15/7, mientras tanto, cuidense mucho en estos tiempos de tanta convulsión. Atte. AAA