



AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera exclusivo para
Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**TENSIONES COMERCIALES
CHINA - USA SIN AVANCES**

**QUATAR LE DA LA MANO A
TURQUIA PERO SIGUEN
TENSIONES**

**EVALUAMOS UN NUEVO
SECTOR DE INVERSION: EL
CANABIS**

EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS
DECISIONES FINANCIERAS DE LA
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO
FAMILIAR.

Crecen las Empresas Dedicadas al Cannabis (USA)

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

En seguimiento a las tensiones comerciales entre US y China por el tema de los aranceles, lamentamos conocer que al cierre de la semana, nada pudo concretarse de las conversaciones que se han mantenido muy activas entre las partes.

Se esperaba al menos un avance hacia la resolución de la creciente disputa comercial, dado que se trataba de oficiales de nivel medio y muy técnicos quienes se reunirían justo antes de que entren en vigencia otros \$16.000 millones de dólares en aranceles de Estados Unidos sobre productos chinos.

Sin embargo, al cierre de dichas reuniones, no hay señales de progreso en los acuerdos a pesar que algunos oficiales de la delegación asiática destacaron que las líneas de comunicación se mantenían abiertas. Aparentemente, las partes solo lograron intercambiarse sus posiciones pero no lograron siquiera entrar en el detalle de ningún elemento.

Por lo pronto, ya se hacen conjeturas de cara a las retaliaciones que China seguramente estará impulsando al entrar en efecto las nuevas tarifas. Los economistas especializados en comercio exterior han establecido que por cada 100 millones de dólares en importaciones chinas afectadas por nuevos aranceles, se reducen los niveles de comercio mundial en aproximadamente un 0,5%.

Al margen pero relacionado al tema, representaciones de US, la Unión Europea y Japón planean reunirse en Washington para extender conversaciones acerca de como mejorar la funcionalidad de la Organización Mundial de Comercio para interceder en este tipo de tensiones arancelarias de manera mas efectiva.



También en el seguimiento de temas globales que impactan a los mercados, Turquía se aseguró una inversión de \$15.000 millones de dólares por parte de Qatar para ayudar a financiar proyectos económicos, inversiones y depósitos. En respuesta, la lira turca amplió sus avances recientes frente al dólar estadounidense, pero esta recuperación fue de corta duración. La moneda ha caído más de un 35 % frente al dólar este año, debido a que las presiones de la disputa política con EE. UU. siguen siendo elevadas. En represalia al anuncio de la administración Trump la semana pasada con respecto a duplicar los aranceles sobre sus importaciones de acero y aluminio, Turquía

anunció el miércoles que impondrá fuertes alzas de aranceles a los productos estadounidenses, incluidos los automóviles, el alcohol y el tabaco. Turquía continúa negándose a la liberación del pastor Andrew Brunson y, en respuesta, EE. UU. amenazó con imponer más sanciones económicas si este no es liberado. Sin duda estas tensiones si bien no han permeado totalmente en los mercados de valores globales, se mantienen latentes como un riesgo de generación de volatilidad por sus diversos efectos potenciales.

Por requerimiento de un apreciado Cliente, hemos echado una mirada preliminar al mercado de las empresas vinculadas con la siembra, cultivo y comercialización de marihuana (canabis) para fines medicinales y recreacionales. La sorpresa es grande.

Nos estamos encontrando con un nicho de negocio muy distinto pero que sin duda ofrece también diversas e interesantes oportunidades. Inicialmente varias de las empresas del cannabis venían desarrollándose desde el Canadá y no pocas ya cotizan sus acciones y papeles en mercados OTC organizados. Pero poco a poco, en Estados Unidos, con la legalización del consumo medicinal en más de 17 Estados de la Unión y la apertura para el comercio recreativo en otro grupo de Estados, el negocio va expandiéndose de forma importante y las inversiones empiezan a sonar en el oído del mercado. Green Thumb Industries es una de las primeras que opera 100% en USA y espera ser el principal proveedor del producto en ocho Estados anticipándose al avance de los procesos de legalización. Ya identificamos y nos enfocamos en el seguimiento de un grupo de 10 empresas del sector. Buen fin de semana, AAA

