



AAA Newsletter

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



EN ESTE NUMERO

**LA GUERRA COMERCIAL
CON CHINA SIGUE SOBRE
LA MESA**

**LAS GANANCIAS
CORPORATIVAS
MUESTRAN SOLIDEZ**

**EL BUEN ESTADO DE LA
ECONOMIA SE MANTIENE**

**AMAZON YA NO
INSTALARÁ SU COMPLEJO
EN EL QUEENS**

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

Amazon no va a New York...

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Los mercados en general venían siendo impulsados recientemente por la esperanza de que EE. UU. y China alcanzaran al menos un acuerdo parcial para poner fin a su disputa comercial. Esas esperanzas se desvanecieron un poco, cuando se supo que es poco probable que el presidente estadounidense Donald Trump y su par chino Xi Jinping se reúnan cuando Trump visite Asia a fines de este mes para reunirse con Kim Jong Un, el líder supremo de Corea del Norte. Se cree que ambos mandatarios solo se reunirán si el acuerdo está a punto de concluirse.

No obstante, los negociadores estadounidenses Robert Lighthizer y Steven Mnuchin viajarán a Pekín la próxima semana para continuar las conversaciones. Esto significa que aún queda tiempo de lograr un acuerdo o extender el plazo de negociación más allá de la fecha límite del 1.º de marzo fijada por EE. UU., evitando así desencadenar una suba de entre el 10 % y el 25 % en los tipos arancelarios de EE. UU.

El asesor económico de la Casa Blanca Larry Kudlow dijo el jueves que todavía hay una distancia considerable entre las posiciones de ambas partes, que intentan llegar a un acuerdo.

Por el lado europeo, crece el temor de que EE. UU. y la UE lleguen a un punto muerto en el sector automotriz, una de las principales exportaciones europeas a los EE. UU., ya que la UE se niega a negociar la apertura de su mercado agrícola a los EE. UU. Se espera que el Departamento de Comercio de EE. UU. presente el 17 de febrero un informe sobre las implicaciones para la seguridad nacional de las importaciones estadounidenses de automóviles. El presidente tendría entonces 90 días para tomar medidas.



Con informes del 66 % de las empresas integrantes del Índice S&P 500 para el cuarto trimestre de 2018, el cálculo combinado de ganancias por acción que combina los datos informados con pronósticos para las empresas que aún no anunciaron sus resultados muestra que el crecimiento de las ganancias se ubica en un ritmo interanual del 13,3 %, mientras que se anticipa un incremento del 6,9 % para los ingresos en comparación con el mismo período del año pasado, según FactSet Research.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, fue claro en que que la economía estadounidense se mantiene en buenas condiciones y ha demostrado ser resistente a choques como el del Brexit, citando el bajo nivel de desempleo y de inflación, que está cerca de la meta de la Reserva Federal del 2 %.

En este contexto, vemos como históricamente los dividendos generados por las corporaciones que cotizan sus acciones en el mercado son sumamente importantes para estimar la rentabilidad total cuando hablamos de inversiones en renta variable.

A veces nos olvidamos lo que ha sucedido en plazos más largos y nos enfocamos en lo experimentado dentro de plazos cortos (2009-2019). A la larga, los dividendos son cruciales para inversores de renta variable y más aún, en épocas de alta volatilidad, dada su capacidad para amortiguar las caídas. Es relativamente fácil identificar aquellas empresas del mercado que generan mas flujo de caja vía dividendos a sus accionistas y que sin duda, a pesar de formar parte de componente variable del portfolio generan caja al inversionista.

No nos gusta ver como la política a veces influye tóxicamente y genera efectos económicos tangibles incluso en el país mas fuerte del planeta. La empresa Amazon ha decidido no construir su sede corporativa que tenía programado instalar en las afueras de New York, en Queens, dada las presiones políticas lideradas por la Senadora Alexandria Ocasio-Cortez (Demócrata) quien desde que asumió su curul a finales del año pasado viene atestando golpes al gigante del comercio por internet, alegando practicas de explotación laboral y medio ambiente. La cantidad de empleos que se habían proyectado vinculados a la instalación del complejo, 25.000 empleos bien remunerados, quedan ahora en el aire y las consecuencias políticas sobre quienes venían anunciado esa apertura como un impulso importante al estado no pasarán desapercibidas. El gobernador Andrew Cuomo y el Alcalde Bill de Blasio, ambos Demócratas subestimaron el mensaje anti corporativo de Ocasio-Cortez. Tres billones de dólares en impuestos y subsidios ahora quedaron fuera del mapa. Ojo con esta acción y la de Walmart que le salpica el tema. AAA.-

