

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Arrancamos el 2020 con mucha energía positiva y ganas de seguir contribuyendo en la generación de valor para nuestros Clientes y Relacionados, aportando nuestro granito de arena en el suministro de información relevante de los mercados de valores mundiales, los temas económicos del momento y por ende, en la formación de criterio financiero para la correcta toma de decisiones.

Como anticipamos en la última entrega de este boletín en diciembre, nuestra firma esta evolucionando no solo hacia una nueva imagen corporativa, sino mas importante, hacia la consolidación de una plataforma de servicios mas efectiva, mas simple, mas directa y mas nutritiva en términos de los nuevos productos y servicios que próximamente estaremos anunciando.

De **AGCG Gestión Patrimonial** nos transformamos en **GestiónPatrimonial.Net** de manera de posicionarnos como una red de aliados y especialistas que trabajan en equipo **con Andrés A. Arráiz** como Asesor de Inversiones, Corredor de Valores y Director Ejecutivo de la Firma, dedicados a proveerle a Usted de productos y servicios profesionales especializados de talla mundial, de gran valor para la toma de decisiones individuales, familiares e incluso para su empresa.

GestionPatrimonial.Net quiere ser una marca de referencia en un exclusivo segmento de gente que necesita estar bien asesorada, acompañada por los mejores, logrando sus objetivos financieros mas importantes de vida.

En las próximas semanas estaremos terminando de configurar el nuevo esquema de negocios de la Firma y aspiramos poder estar lanzando nuestros nuevos servicios. Estamos entusiasmados con esta nueva fase y contamos con Ustedes, nuestros apreciados Clientes existentes y los que se incorporen a nuestra familia, para seguir creciendo y a pesar del difícil entorno local, seguir construyendo, generando caminos y opciones para asegurar, preservar y hacer crecer su patrimonio familiar.

Estén pendientes que se viene algo muy bueno!!!



Los mercados mundiales arrancaron el 2020 en sobresalto luego de los eventos militares sucedidos en Irak, durante los primeros días de enero, cuando Estados Unidos acabó con la amenaza que represaba el jefe de los ejércitos Iraníes el general Qasem Soleimani.

Los precios empezaron a marcar una tendencia negativa importante anticipando una escalada de tensiones en el Medio Oriente y la consecuente alza de los precios del petróleo, el alza de los precios de los activos refugio, etc.

Sin embargo, la situación se fue manejando por los líderes mundiales de manera muy efectivamente para des-escalar progresivamente su potencial peligro hasta que cerramos esta semana con un mercado alcista, que recuperó todas las bajas registradas y que se concentra ahora en los datos económicos más relevantes del momento.

En breve el Departamento del Trabajo de Estados Unidos estará revelando el reporte de empleos de diciembre donde se anticipa una ligera baja en términos de número de puestos creados, pero confirmando una tendencia a la baja del desempleo que se consolida en torno al 3.5%

Los mercados europeos y asiáticos arrancaron al alza y el oro ajustó fuertemente ratificando que los inversionistas están apreciando el aparente cese de tensiones entre USA e Iran, volteando la mirada hacia las favorables cifras globales de crecimiento.

El Índice de acciones mundiales MSCI que monitorea activos en 49 naciones marcó record al alza el viernes pasado y ahora está 1.5% por encima de sus averages ponderados de los últimos 3 meses.

Y es que la semana pasada los principales índices en Wall Street marcaron nuevos récords; ya hoy los contratos a futuro del S&P500 anticipan una apertura con potencia al alza.

Si no hay nuevas distorsiones o eventos que perturben esta sensación de tranquilidad, veremos el inicio de un nuevo rally que promete buenos resultados al menos para el primer semestre de 2020.



Apple nos sorprendió con una muy buena noticia la semana pasada y que revelan un panorama muy positivo para la firma de la manzanita: las ventas de su Iphone en China en diciembre superaron en mas de un 18% sus niveles medios del año. La aceptación por parte de los asiaticos del telefono inteligente mas famoso del mercado occidental es una evidencia del balance comercial que incluso a nivel tecnológico pudiera estarse consolidando este año. Muchos de los componentes electrónicos del Iphone son fabricados en China e incluso muchas unidades están siendo ensambladas fuera de America, por lo tanto, este producto es un fenómeno global que marca el camino hacia un futuro prometedor. ¿Que si recomendamos comprar acciones de Apple? Lo venimos haciendo desde antes del 2000...

Por otro lado, el Banco Popular de China arrancó el año nuevo con una reducción de su coeficiente de reserva obligatoria, con lo que liberó liquidez para que los bancos otorguen préstamos. La medida se considera un paso clave en la flexibilización de las condiciones de la política monetaria con el objetivo de estabilizar el crecimiento de China.

A pesar del aumento de los precios al consumidor, mayormente impulsado por el incremento de los precios del cerdo a raíz de la epidemia de fiebre porcina, los responsables de las políticas de China están más enfocados en el crecimiento del país y en la estabilidad laboral. Sin embargo, el banco central del país reiteró que la política se mantendrá dentro de parámetros prudentes y que se evitarán las inyecciones de liquidez a gran escala.

Si a esto le agregamos que en los próximos días el Vice Premier Chino Liu He, jefe de las negociaciones con Estados Unidos estará visitando Washington para firmar la primera fase del acuerdo comercial entre las dos potencias, reiteramos un ambiente propicio para un rally de precios sostenido.



Nos llamó la atención verificar que el ritmo de fusiones y adquisiciones en los mercados desarrollados se desaceleró en 2019 pero aun así alcanzó la cuarta mayor valuación total de la historia.

Las adquisiciones transnacionales se redujeron en un 25 % el año pasado, una posible señal de mayor desglobalización. Este es un tema que nos apasiona y que sin duda estaremos desarrollando en nuestras próximas entregas.

El número de ofertas públicas iniciales cayó un 20 % respecto al ritmo de 2018. Por quinto año consecutivo, en 2019 se cerraron más fondos de cobertura de los que se crearon.

Las firmas de capital privado finalizaron 2019 con \$1,5 billones en efectivo no invertido en sus balances, una cifra sin precedentes. Junto con las valuaciones elevadas, el viento en contra generado por el Brexit y la alteración de la actividad comercial pueden haber frenado el flujo de los negocios, si bien esas turbulencias están disminuyendo.

Finalmente, vemos que los índices de gerentes de compras publicados esta semana muestran que el sector de la manufactura global básicamente se mantuvo a flote en diciembre, ya que mostró señales de estabilidad pero pocos indicios de recuperación. El índice de gerentes de compras del sector manufacturero oficial de China se mantuvo estable desde noviembre con una lectura de 50,2 puntos, mientras que el índice de gerentes de compras de la zona euro retrocedió de 46,9 a 46,3 y el indicador de Markit sobre la actividad manufacturera estadounidense cayó de 52,6 a 52,4 puntos. El índice del Institute for Supply Management, más ampliamente consultado, disminuyó de 48,1 a 47,2 puntos.

Les reiteramos nuestro deseo por un venturoso 2020 lleno de momentos familiares y logros en sus metas trazadas.

Feliz fin de semana.

AAA

En AGCG Gestión Patrimonial nos complace acompañarle profesionalmente en sus decisiones financieras, patrimoniales y de inversión, para así asegurar su legado familiar.