

gestionpatrimonial.net 

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

A pesar de las aterradoras noticias que llegan de Hubei en China de cara al brote de Coronavirus, donde ya el número de casos supera los 15 mil, desde el inicio de ésta semana observamos una fuerte tendencia alcista en todos los mercados que duró prácticamente hasta ayer jueves.

Para el martes en la tarde, parecía que el número de casos de contaminación tendía a desacelerarse lo cual fue tomado quizás prematuramente como una señal definitiva que alentó a todos a salir a comprar posiciones impulsando los precios. Tanto fue el ánimo favorable que vimos marcadores récords tanto en USA como en Europa.

El S&P500 se mantiene 4.4% arriba en lo que va de año, mientras el DowJones marca 3.10% en casi 30 mil puntos, pero ya vemos al resto de los mercados del mundo en rojo en señal de que las preocupaciones volvieron. El precio del petróleo aún se mantenía en niveles de \$51.66 por barril que reflejaba el optimismo de inicios de semana.

Por otro lado, información fresca que llega del Departamento del Tesoro confirma que el gobierno federal acusa un déficit de 389.2 billones de dólares en los primeros cuatro meses del año fiscal 2020. Eso es 25% más que el registrado en el mismo periodo del año pasado. La deuda nacional americana llega a 23.3 trillones de dólares. Las dimensiones del tema asustan sin duda.

En los mercados de divisas, vemos una ligera tendencia a la baja del Euro. Esta moneda se mantiene en tono a 1.0834 dólares mientras que la libra esterlina recuperó los 1.30 dólares. La relación Euro/GBP ajustó hasta las 0,83 libras por unidad de Euro.

En los mercados de materias primas las subidas en el precio del crudo frenaron de golpe. El barril del tipo Brent se recuperó a 56 dólares mientras que el WTI marcó 52 dólares por barril. El precio spot del oro se mantiene sobre los 1.576 dólares la onza.



Un segmento que desde siempre ha llamado mucho la atención entre todo tipo de inversionistas en todo el mundo es el de televisión, entretenimiento y mercadeo digital. De alguna manera todos estamos vinculados al tema, todos sabemos de qué se trata, nos encanta conocer mas y tratar de anticipar las novedades que cada día van apareciendo.

Las dinámicas cambian muchísimo y de manera vertiginosa por lo que los análisis tanto fundamentales como técnicos suelen quedarse atrás de las tendencias, lo que hace que invertir en este tipo de activos sea reservado para los que tienen mejor estomago.

Sin embargo, a veces aparece una oportunidad en el horizonte que nos hace enfocarnos nuevamente en el segmento y propiciar inversiones concretas. De acuerdo a Brad Thomas, prestigioso investigador de mercados, Viacom (Nasdaq:VIAC) pudiera ser una de las mejores oportunidades de inversión del 2020. Veamos porque.

Con un Sharp Ratio de 0,52 y una correlación al mercado de 0.67, Viacom es un negocio muy interesante en este momento ya que viene de pasar un periodo de tiempo largo donde su valoración se vio afectada por problemas internos de cambios gerenciales dramáticos e incluso su fusión con CBS generó mucha incertidumbre cosa que el mercado no valoró muy bien. No obstante los cambios y definiciones gerenciales recientes aseguran mejores relaciones con los productores así como con las ligas de deportes y patrocinantes.

Viacom genera mas de 43 mil horas anuales de contenidos en mas de 750 series de televisión. Ocupa el segundo lugar después solo de Disney en este importante indicador. Ha desarrollado su propia tecnología de publicidad a través de su Grupo Avanzado de Soluciones lo que le asegura audiencias medibles mas seguras y efectivas. Su última movida comercial a penas en diciembre, fue la compra de del 49% del selecto estudio Miramax que posee más de 700 películas en su portafolio. Y obviamente sus indicadores de retorno sobre el capital y ganancias antes de impuestos superan los estándares de su clase.

¿Otra empresa en este mismo segmento? Roku ayer avanzó 8% luego de presentar un solido reporte de resultados para el ultimo trimestre del 2019. Sus ganancias crecieron 49% batiendo las expectativas. Con estos resultados, esta empresa continúa mejorando su perfil financiero y recuperando sus perdidas operativas de años anteriores. Es impresionante ver que lograron 4.6 millones de cuentas adicionales activadas en el periodo lo que los coloca sobre los 37 millones de clientes. Muy notorio!

También, TESLA está en movimiento. La fabricante de carros electricos esta levantando capital en base a un precio de \$767 la acción, lo que representa un descuento de casi 5% del precio de ayer de \$804. La oferta de nuevas acciones alcance los 2 billones de dólares. Para nutrir portafolios agresivos donde la "especulación educada" se hace presente, esta pudiera ser una buena forma de cerrar las posiciones esta semana.

Si quieres conocer mas de estas alternativas no dudes en contactarnos. Escribenos a Info@gestionpatrimonial.net



Nuestros amigos de MFS Funds nos destacan las siguientes notas breves:

Tailandia y Filipinas redujeron sus tasas de interés de referencia en respuesta a las repercusiones regionales del brote de coronavirus, y el banco central de Singapur declaró que tiene margen para devaluar su divisa como parte de su política monetaria centrada en la tasa de cambio.

Los beneficios de la industria china cayeron un 3,3 % en 2019, ya que las fábricas estatales representaron un fuerte freno para la rentabilidad.

Según proyecciones, Alemania registró en 2019 un superávit de cuenta corriente de \$293.000 millones, el mayor del mundo.

El presidente de China, Xi Jinping, y el presidente Trump reiteraron su compromiso con la primera etapa de un acuerdo comercial en una conversación telefónica el viernes pasado. China anunció esta semana que cumplirá con lo prometido y reducirá los aranceles sobre \$75.000 millones en bienes importados desde los Estados Unidos a partir del 14 de febrero. Al mismo tiempo, los Estados Unidos reducirán sus aranceles sobre algunas importaciones provenientes de China.

Antes de estabilizarse hacia finales de la semana, los precios del petróleo cayeron más del 20 % desde los máximos recientes en respuesta al brote de coronavirus. El desplome de los precios llevó a considerar un nuevo recorte de la producción en 600.000 barriles diarios por parte de la OPEP. Se prevé que la demanda de petróleo de China disminuirá un 25% como consecuencia de la propagación del coronavirus.

La recuperación pos-Brexit de la confianza comercial continuó en el Reino Unido; el índice de gerentes de compras del sector de la manufactura avanzó a 50 puntos en enero, mientras que el indicador del sector de servicios ascendió a 53,9, el mayor nivel desde septiembre de 2018.

El Reino Unido y la Unión Europea parten de posiciones iniciales marcadamente disímiles al momento de preparar el terreno para la negociación de un acuerdo comercial. Ahora que el Reino Unido ha abandonado la UE, atraviesa un período de transición que se extenderá hasta finales de 2020, durante el cual Gran Bretaña continuará formando parte del mercado único y de la unión aduanera de la UE. El primer ministro británico, Boris Johnson, declaró esta semana que no hay necesidad de aceptar los estándares de producción de la UE, mientras que la UE dice que desea competir en igualdad de condiciones, así como mantener el acceso a la pesca en aguas británicas.

El Departamento de Comercio de los Estados Unidos está implementando reglas que permitirán al gobierno imponer aranceles a países cuyas divisas considera subvaluadas. En virtud de estas reglas, las empresas estadounidenses podrían presentar reclamos ante el Departamento de Comercio respecto de productos específicos que consideren que reciben un subsidio injusto debido a una divisa subvaluada.



Entre los reportes que esperamos para el cierre de semana, está el de las ventas al detal al cierre de enero el cual debiera mostrar signos positivos. También esperamos el reporte de precios de las importaciones; el de producción industrial para enero y finalmente, la Universidad de Michigan publicará el de Sentimiento del Consumidor, sin duda uno de los mas importantes.

El mercado americano se nutre de estas informaciones estadísticas para entender el verdadero estado de la economía y las empresas que hacen vida en el mercado de valores. Son muestras de desarrollo, ya que la información fluye por igual y oportunamente para todos.

Finalmente, estamos muy contentos con el favorable feedback recibido principalmente de nuestros Clientes y de muchas personas allegadas, en cuanto a nuestro nuevo branding, nuestra refrescada pagina web y sobre todo, nuestros nuevos productos y servicios lanzados.

La importancia de contar con eficientes y accesibles servicios contables en los Estados Unidos en el marco de nuestros servicios de asesoría financiera independiente, sin duda han generado una percepción muy positiva, lo que nos confirma que vamos en buen camino!

Esperamos tener el gusto de poder servirle próximamente.

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.