

gestionpatrimonial.net 

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Cerramos la semana con un fuerte retroceso de todos los indicadores en los mercados de valores mundiales ante las cada vez mas terribles noticias que llegan desde China donde los esfuerzos por contener el brote del Coronavirus lucen insuficientes. Se empiezan a confirmar casos fuera de China.

El S&P 500 marcó un cierre a la baja de 3.337,75 puntos, lo cual es -1.05% al igual que el Dow Jones que se deslizo casi 230 puntos, mientras que el Nasdaq retrocedió -1.79% cerrando en 9.576 puntos, consolidando una tendencia de ajuste generada por la migración de capitales hacia activos mas seguros como el oro y los bonos del tesoro americano.

Las bajas en el Dow Jones fueron destacadas por las acciones de Microsoft y Apple que ajustaron 3% y 2% respectivamente, afectando toda la linea del segmento tecnológico.

El petróleo cierra en \$53.35 y el oro ganó 1.61% para sobrepasar los \$1.646 por onza.

Destacó al alza las acciones de Stich Fix SFIX la tienda online de ropa que en los últimos 30 días ha crecido mas de un 25% cuando su indice de referencia solo lo había hecho en 4%. La semana que viene esta empresa estará reportando sus resultados y por lo visto se vienen con algo muy bueno.



En las Notas Breves de MFS Funds destaca que la Agencia Internacional de la Energía pronostica que en este trimestre se producirá la primera caída de la demanda global de petróleo crudo en una década, como consecuencia del impacto económico del coronavirus.

El precio de los productos básicos industriales se vio ampliamente socavado como resultado de la destrucción de la demanda ocasionada por el virus, y su debilidad causó la depreciación de las divisas de países productores de productos básicos, como Brasil, Sudáfrica y Australia.

El endeudamiento doméstico nominal creció más de \$600.000 millones en 2019, el mayor incremento desde el período inmediatamente previo a la crisis financiera, informó esta semana la Reserva Federal de los Estados Unidos. Sin embargo, el endeudamiento doméstico como porcentaje de los ingresos dispensables cayó al menor nivel desde al menos 1980, lo que indica que los consumidores no están teniendo dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago.

La economía alemana se estancó en el cuarto trimestre de 2019. El producto interno bruto se mantuvo estable y no alcanzó las expectativas de un crecimiento trimestral de 0,1 %. En conjunto, la zona euro creció a un ritmo anual de 0,9 % en el último trimestre del año pasado.

La Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos anunció esta semana que está investigando las adquisiciones realizadas por las mayores empresas de tecnología como potencialmente anticompetitivas.

En Japón, la recompra de acciones se disparó un 48 % en 2019, señal de un mayor enfoque en la gobernanza corporativa. Las empresas no financieras de Japón poseen cerca de \$2,6 billones en efectivo, mientras que sus valuaciones apenas superan ligeramente el promedio de los últimos 10 años.

Annegret Kramp-Karrenbauer, la protegida de Angela Merkel, renunció como líder de la Unión Demócrata Cristiana de Alemania y no se postulará a la cancillería cuando finalice el mandato de Merkel el año próximo. La UDC ha obtenido malos resultados en las elecciones locales, lo cual provocó descontento entre los líderes del partido.

Las ventas minoristas estadounidenses crecieron un 0,3 % en enero, de acuerdo con las expectativas, mientras que la producción industrial retrocedió un 0,3 %, un poco más de lo pronosticado.



Desde la perspectiva monetaria, vemos que la política probablemente se mantendrá estable por un período prolongado, cuando el director de la Reserva Federal de los Estados Unidos, Jerome Powell, declaró en el Capitolio pero no realizó anuncios destacables.

El director del banco central estadounidense indicó que, dado que la economía crece a un ritmo moderado, la política vigente probablemente continúe resultando adecuada, si bien la Reserva Federal está atenta a las repercusiones económicas del brote de coronavirus.

Los indicadores fundamentales de la economía interna permanecen fuertes, dijo, aunque señaló que la inversión comercial y las exportaciones han mostrado un desempeño débil debido a los acontecimientos ligados al comercio y al lento crecimiento internacional.

Powell descartó el uso de tasas de interés de referencia negativas en los Estados Unidos y declaró que estas afectarían negativamente la rentabilidad del sector bancario y limitarían la expansión del crédito. Al igual que sus predecesores, el director de la Reserva Federal pidió al Congreso que reduzca el déficit fiscal del país. La ciberseguridad es la principal amenaza al sistema financiero estadounidense, indicó Powell.



La presente entrega, corta en sus contenidos, la generamos desde la bella ciudad de Madrid, donde nos encontramos en una asignación con Clientes.

Dada la intensidad de actividades y compromisos en la agenda de la próxima semana, es probable que no generemos la entrega del boletín. Pedimos disculpas desde ya, sin embargo, de generarse alguna noticia relevante o de impacto para nuestros clientes la estaremos canalizando vía redes sociales.

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.