

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Por temas de agenda, esta Entrega del **AAA Newsletter** será un tanto **Express...**

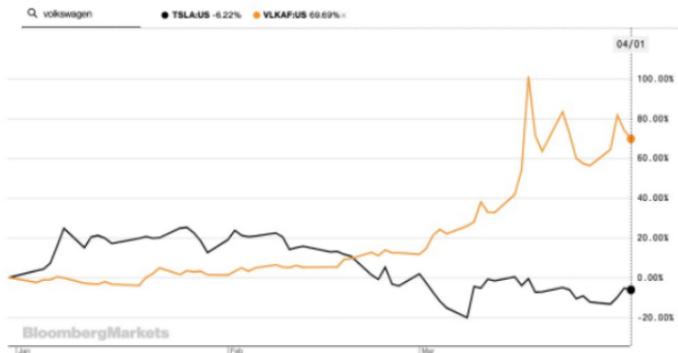
La semana pasada te dije que Volkswagen le roncaba en la cueva a Tesla por un posicionamiento agresivo de su modelo de negocios en el mercado de los vehículos eléctricos.

Recibí muchos comentarios sobre este interesante tema y hasta logramos incorporar ambas acciones en una nueva cartera de inversión que diseñamos para un Cliente a principios de esta semana.

El performance de la acción de Tesla en términos de su rentabilidad a un año vista supera el 600% mientras que las acciones VV llegan a un nada despreciable 200%.

Al cambiar de lupa y revisar el performance de ambas acciones en lo que va del 2021, la cosa cambia un poco y nos acercamos mas al planteamiento hecho la semana pasada: Quien compró acciones de Tesla el primero de enero de este año está perdiendo dinero al cierre del primer trimestre, mientras que el inversionista que confió en el gigante alemán, registra mas de 70% de rentabilidad.

No hay duda que los autos eléctricos serán parte de tu vida muy pronto, sin embargo, mientras logras reunir el dinero para comprarte tu primer modelo, puedes invertir en estos activos financieros y disfrutar de un buen viaje.



A pesar que el reporte de desempleo esperado para mañana seguramente nos confirmará que el camino de la recuperación de la economía mas importante del planeta no está allanado y por el contrario, aún persisten obstáculos por superar, los mercados consolidan hoy tendencias alcistas.

Hemos asistido hoy, cuando arrancamos el segundo trimestre de un año de incertidumbres, a un nuevo récord en el indicador mas representativo del mercado como es el S&P500. El índice cerró por encima de los 4.000 puntos por primera vez, ya que los inversionistas sopesaron el plan de gasto de 2,25 billones de dólares recientemente presentado por el presidente Joe Biden que busca precisamente incrementar la velocidad de contratación y generación de nuevas plazas de trabajo en el corto plazo.

Las acciones de tecnología lideraron las ganancias, aunque las acciones de valor también se unieron al repunte. Los bonos del Tesoro repuntaron después del peor trimestre en décadas. El petróleo subió después de que la alianza OPEP + acordó aumentar la producción gradualmente durante los próximos tres meses.

El ambicioso plan de Biden para reconstruir la infraestructura de USA sin embargo, pasa por un detalle clave: debe ser aprobado por el Congreso donde

no las tiene todas a su favor. El financiamiento de este mega plan, de acuerdo con el equipo financiero del presidente, se basa en las propuestas de incremento de impuestos corporativos y al patrimonio de las personas que mas ganan, lo cual resulta en algo poco tolerable no solo por parte del ala Republicana en pleno del órgano legislativo sino también por algunos líderes del partido de gobierno.

En mi opinión, estos incrementos de impuestos a la larga desincentivan totalmente las inversiones en dos planos simultáneos, el personal y el corporativo. Si yo como accionista importante de una gran empresa soy pechado con un impuesto al patrimonio bajo tasas absurdas indistintamente de si realicé o no transacciones que me generaron ganancias o pérdidas de capital, no voy a estar muy contento. Pero si a eso le agregas que a mi empresa también le aumentarán su tasa contributiva de un 21 a un 28% entonces estoy resultando doblemente afectado (pechado) por este tipo de medidas que, sin ánimos de juzgarlas, me resultan inapropiadas para los sensibles momentos que estamos viviendo.

La economía necesita ahora más que nunca de ese socio capitalista para reiterar su confianza en el futuro de la economía mas poderosa del mundo y no solo mantener sus inversiones sino también aumentarlas para lograr mas y mejores empleos y en general mejores resultados. Ir en sentido contrario, me parece absurdo, pero absurda también lo es muchas veces la economía política...

Muchos inversionistas siguen centrados en el riesgo de inflación a medida que los bancos centrales reafirman su compromiso con los tipos de interés bajos.

Por otro, la batalla contra el Covid19 continúa, evidenciándose aumentos preocupantes de casos de contagio en algunas geografías versus aumentos en la velocidad de vacunación, ergo, en niveles de inmunidad en otras. Algunas vacunas como la de Pfizer están sorprendiendo con su eficacia probada de mas de 94% en los casos reales, mientras que otras como la de Astra Zeneca continúan presentando problemas y casos no tan aislados de trombosis en pacientes vacunados, lo que ha llevado a algunos países a restringir su aplicación. El panorama aún no esta nada claro.

Abajo en la imagen, como siempre, les presento como quedaron los indices mas importantes al cierre de esta jornada previa a los festivos de Semana Santa.

Todo en movimiento. Las dinámicas del mercado a toda vela!

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	33153.21	+171.66	+0.52%	+5.13%	+58.30%	5:15 PM
SPIX:IND S&P 500 INDEX	4,019.67	+46.98	+1.18%	+3.03%	+62.71%	4:20 PM
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	13,480.11	+233.23	+1.76%	-0.80%	+53.14%	5:16 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	15,752.24	+150.50	+0.96%	+2.77%	+59.66%	5:02 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	18,990.32	+289.65	+1.55%	+3.77%	+47.48%	4:20 PM

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	3,945.96	+26.75	+0.68%	+6.46%	+47.22%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	6,737.30	+23.67	+0.35%	+2.26%	+23.52%	11:35 AM
DAX:IND DAX INDEX	15,107.17	+98.83	+0.66%	+7.81%	+58.28%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,102.96	+35.73	+0.59%	+5.35%	+45.06%	12:05 PM
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	8,577.60	-2.40	-0.03%	+2.38%	+30.37%	11:38 AM

Hoy tuve el gusto de participar como Ponente en una Sala de Clubhouse auspiciada por los amigos de **CHEx** y bajo el Club de Emprendedores, donde hablamos de los mercados bursátiles. Particularmente presenté mis argumentos para sostener y afirmar que actualmente NO estamos ante una nueva burbuja de precios en la Bolsa.

Repasamos un poco de la historia de los mercados desde el estallido de la burbuja tecnológica, llamada crisis de las "Punto-Com" del año 2000; recordamos cuando el Nasdaq superó los 5.000 puntos por segunda vez en el año 2015 y como hoy supera los 13.000 puntos, propiciando un ambiente que para algunos pudiera sugerir la presencia de una nueva burbuja, también considerando las altas valoraciones presentes en no pocas empresas

también considerando las altas valoraciones presentes en no pocas empresas del mercado.

Los argumentos concretos para demostrar que no estamos ante una nueva burbuja, los puedo compartir contigo si me los solicitas escribiéndome a andres@gestionpatrimonial.net o haciendo click al Botón Azul en mi pagina web para agendar una Cita Exploratoria conmigo sin ningún tipo de compromiso. A fin de cuentas me encantará conversar contigo, pulsar tu situación financiera personal y quizá hasta servirte de apoyo para dar un paso importante en el manejo de tus inversiones.

Agradecido con los colegas que compartieron la Sala conmigo y especialmente con la audiencia que nos acompañó y que tomaron la palabra para formular sus interesantes preguntas, que espero haber respondido a cabalidad. No te creas, [@BelenMarrero](#) me hizo recurrir a mis mejores capacidades argumentativas para explicar en breves minutos nada menos que lo que pasó con GameStop, Reddit y la influencia de los pequeños inversionistas que en su momento enfrentaron las posiciones cortas de inversionistas institucionales.

Encantado de seguir aportando valor en esta plataforma tan interesante.



Para terminar, me da gusto compartirtte algunas de las Notas Breves de **MFS Funds**:

Ante un aumento en las ofertas públicas iniciales de compañías de adquisición para fines especiales, la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos, pidió esta semana a las firmas de Wall Street que presenten voluntariamente información sobre las comisiones de transacción, el cumplimiento, los informes y los controles internos.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, expresó que el reciente aumento en los rendimientos de los bonos ha sido un proceso ordenado y ha partido desde niveles muy bajos. Expresó que cualquier cambio en la política de la Reserva Federal se hará gradualmente y solo después de avances sustanciales hacia los objetivos de inflación y empleo total.

La secretaria del Tesoro americano, Janet Yellen, expresó que se necesita un aumento temporal del gasto del gobierno estadounidense en respuesta a la pandemia, pero que los Estados Unidos deben aumentar los ingresos a largo plazo. Se espera que la próxima semana el presidente Biden delinee la siguiente fase de su plan económico, que se espera incluya aumentos de impuestos a las corporaciones y a los estadounidenses de ingresos altos.

El Reino Unido, la Unión Europea y Canadá se unieron a los EE. UU. para sancionar a China por violaciones de los derechos humanos contra la minoría uigur en la provincia de Xinjiang.

El presidente de Turquía, Recep Tayyip Erdogan, despidió al director del banco central de ese país tras el aumento de las tasas de interés hace 10 días. El despidio provocó una marcada caída en el valor de la lira turca.

Larry Summers, ex secretario del Tesoro de los Estados Unidos y asesor de presidentes demócratas, expresó que los Estados Unidos están llevando a cabo la política macroeconómica menos responsable de las últimas cuatro décadas.

El BCE aumentó casi a la mitad su ritmo de compra de bonos para tratar de convencer a los mercados de que se toma en serio el mantenimiento de condiciones de financiación acomodaticias. Los rendimientos soberanos europeos cayeron ante la noticia.

La economía estadounidense creció más rápido en el último trimestre de 2020, según muestran los datos revisados del gobierno; se expandió a una tasa anual del 4,3 %, en lugar de la estimación anterior del 4,1%.

Pues al final, esta Entrega #316 del **AAA Newsletter** no fue tan "express" como lo había planeado...

Espero y les deseo pasen unos días festivos especiales, celebrando la Semana Santa en oración, agradecimiento, salud y unión familiar.