

## *The AAA Newsletter*

Por Andrés A. Arráiz

Ya sé que la entrega pasada (#322) del **AAA Newsletter** también la inicié hablando de Bitcoin, pero es que los últimos 6 días han sido de pesadilla para ésta y el resto de las criptomonedas y aunque reitero, no soy un experto en el tema, si tengo que al menos referirles la situación dado que no son pocas las personas que me han estado contactando para profundizar en este escabroso tema.

Como indico en un corto video publicado en mi cuenta de Instagram @AArraiz el planteamiento Bitcoin y en general el sistema de criptomonedas se fundamenta sobre tres pilares fundamentales: el entusiasmo de la gente sobre la moneda, la validación corporativa que hacen las empresas sobre su utilidad real y el potencial esquema regulatorio gubernamental que pudiera ser necesario desarrollar.

Los tres pilares han sido severamente afectados en los últimos días, cuando no pocas celebridades e influenciadores han publicado comentarios y críticas concretas que van en contra del ánimo general del público afectando la percepción de seguridad. Empresas como Tesla han hecho ruido al echar para atrás su política de aceptación de Bitcoin como pago de sus famosos vehículos eléctricos aduciendo temas de impacto al medio ambiente. Otras empresas han aceptado que están bajando su exposición a la moneda. Por su fuera poco, el gobierno chino ha puesto nuevos obstáculos a los procesos de minería y verificación de transacciones y pudiera estar dando los primeros pasos en una posible prohibición funcional del sistema de criptomonedas como medios de pago.

Lo cierto es que la volatilidad se disparó a niveles alarmantes rompiendo la cotización del BTC el peligroso piso de los \$40K.

Como hemos dicho y reiteramos: el Bitcoin es un activo de riesgo que puede formar parte de sus carteras pero el análisis de riesgo debe ser hecho a detalle para determinar los niveles de riesgo que usted está dispuesto a tolerar para no llevarse una ingrata sorpresa. OJO, no estoy diciendo que el Bitcoin seguirá bajando ó que su cotización pudiera revertir la tendencia y empezar a subir en cualquier momento. Solo reitero la importancia de estar bien asesorado.

No deje de contactarme para conversar estos temas.



Otro tema que ha estado haciendo ruido en los mercados, sobre todo en el sector energético tiene que ver con los ataques cibernéticos sobre uno de los principales oleoductos de la costa este de Estados Unidos, el cual ha obligado a las autoridades a suspender totalmente las delicadas operaciones y maniobras de distribución.

Colonial Pipeline, que opera el mayor oleoducto de productos refinados fue víctima de un ataque de seguridad cibernética por parte de un grupo de hackers llamado DarkSide el viernes pasado por la noche. Colonial cerró 8851 kilómetros del nasoducto que transporta casi la mitad del combustible para la

mientras el gasoducto que transporta desde la mitad del continente para la Costa Este, lo que generó temores de escasez puntual de gasolina, diésel y combustible para aviones.

Han corrido muchas notas informativas sobre los montos que aparentemente tuvieron que pagarse a los ciber - extorsionistas, lo cual sentaría un grave precedente en cuanto a la fragilidad del sistema energético entero que por ahora y por los próximos 15 años seguirá moviendo al mundo.

La compañía reanudó sus operaciones el miércoles por la noche. Afirmó que la cadena de suministro de entrega de productos tardaría varios días en volver a la normalidad. El precio promedio de un galón de gasolina en los EE. UU. se elevó por encima de los \$3 por primera vez desde el 2014. La escasez de gasolina en el sureste es más aguda en Carolina del Norte, Carolina del Sur y Georgia, donde el 65 %, 43 % y 44 % de las estaciones, respectivamente, están sin combustible, según datos de GasBuddy.

Muchos son los comentarios que han surgido a raíz de esta situación en cuanto al actual estado de mantenimiento y la calidad en si de las infraestructuras críticas del país con la economía mas importante del planeta. Incluso pudiera convertirse todo esto en una oportunidad colosal de re-orientar inversión desde esta perspectiva de una manera mas aterrizada y pragmática que lo expuesto someramente en el mega plan de infraestructura presentado por el presidente del país.

### Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	34,084.15	+188.11	+0.55%	+0.78%	+38.65%	5:15 PM
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,159.12	+43.44	+1.06%	+0.58%	+39.96%	4:20 PM
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	13,535.74	+236.00	+1.77%	-1.82%	+44.37%	5:16 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	15,350.45	+117.13	+0.72%	+2.55%	+43.35%	5:03 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19,542.95	+125.92	+0.65%	+2.64%	+30.31%	4:47 PM

### Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SKX:IND Euro Stoxx 50 Pr	3,999.91	+63.77	+1.60%	+1.51%	+35.94%	11:50 AM
URO:IND FTSE 100 INDEX	7,019.79	+69.59	+1.00%	+2.33%	+15.70%	11:35 AM
DAX:IND DAX INDEX	15,370.26	+256.70	+1.70%	+1.59%	+36.94%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,343.58	+81.03	+1.29%	+2.89%	+41.06%	12:05 PM
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	5,124.30	+53.60	+0.99%	+7.86%	+36.52%	11:38 AM

Como apreciamos en el acostumbrado panel de mercados globales, la jornada de hoy fue positiva a ambos lados del océano.

Wall Street cerró este jueves en verde y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, subió un 0,55 %, animado por un dato laboral consistente con la recuperación económica en Estados Unidos tras varias jornadas de pérdidas.

Por su parte el S&P 500 ascendió un 1,06 % o 43,44 puntos, hasta 4.159,12. El índice compuesto Nasdaq, en el que cotizan las principales tecnológicas, avanzó un notable 1,77 % o 236,00 puntos, hasta 13.535,74.

Al poner la lupa en las cotizaciones de cierre, vemos que este cierre positivo viene propiciado principalmente por el sector tecnológico, el cual ganó un 1,87 % gracias a grandes firmas como Netflix (2,86 %), Apple (2,10 %) y Microsoft (1,38 %).

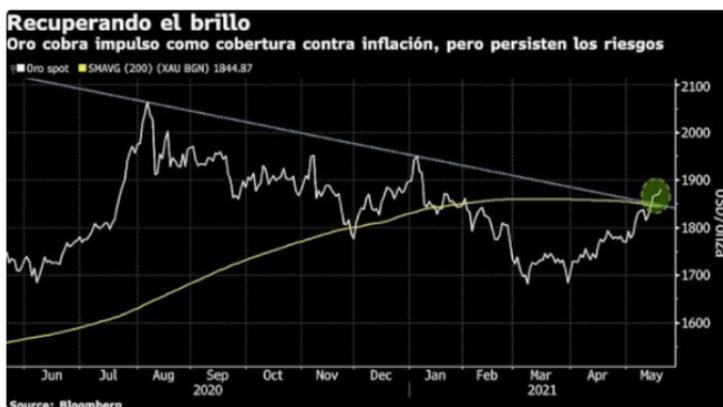
Igualmente, los inversionistas reaccionaron favorablemente a los reportes laborales que señalan un descenso semanal en la cifra de solicitudes de subsidio por desempleo hasta 444.000, la más baja desde que comenzó la pandemia.

El temor por el repunte de la inflación pareció quedar en segundo plano, y también la inquietud por el mercado de criptomonedas, que ayer sufrió fuertes recortes.

Pero el bitcoin, que finalmente a la hora de redactar este boletín, ha rebotado hasta los 40.000 dólares, se resintió brevemente después de que el Departamento del Tesoro anunciara una mayor vigilancia fiscal sobre transacciones superiores a 10.000 dólares.

En otros mercados, el petróleo de Texas bajó a 62,05 dólares el barril, y al cierre de Wall Street el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años bajaba al

1,632 %; el oro descendía a 1.877,10 dólares la onza y el dólar perdía terreno frente al euro, con un cambio de 1,2226.



Y finalmente, debo reseñarles el performance del oro como verdadero activo para el resguardo de valor desde hace mucho tiempo y para muchos inversionistas.

Poco a poco, los altos costos de almacenamiento del oro han venido bajando haciendo apetecible nuevamente su custodia para diversos tipos de inversionistas.

Desde mediados de la semana, su cotización ajusto al alza muy por encima de su promedio móvil de 200 días en medio de la caída de las criptomonedas, e incluso en un día en que las tasas reales de los bonos a 10 años del Tesoro de Estados Unidos registraron el mayor aumento desde mediados de marzo ante los comentarios sobre la disminución de los estímulos.

El oro al contado ampliaba el repunto el jueves en su sexta sesión consecutiva de ganancias.

Arriba en el gráfico les presento este desempeño que se explica por si solo. Generalmente y de acuerdo al perfil del cliente, en mis carteras de inversión incorporo el ETF:GLD para posicionar este activo como estrategia de protección contra bruscas caídas del mercado. Cuando el performance es positivo, pues el efecto es mucho mejor...

Por su parte, otro de los metales apetecidos por los inversionistas también se está moviendo: La agencia Reuters nos refiere que el mercado mundial de cobre refinado mostró un superávit de 111.000 toneladas en febrero, en comparación con un excedente de 20.000 toneladas en enero, dijo el jueves el Grupo Internacional de Estudio sobre el Cobre (ICSG) en boletín mensual.

Durante los dos primeros meses del año, el mercado registró un superávit de 131.000 toneladas en comparación con un superávit de 85.000 toneladas en el mismo período del año pasado, agregó el ICSG.

La producción mundial de cobre refinado en febrero fue de 1,89 millones de toneladas, mientras que el consumo fue de 1,78 millones de toneladas.

Estos datos son insumos claves para el análisis de nuevas oportunidades.

A partir de las próximas semanas estaré visitando Clientes en distintas geografías, por lo que mi agenda abierta de citas estará un tanto limitada en cuanto a tiempo disponible.

Como siempre les digo, disfruto las conversaciones que cada semana mantengo con muchas personas que agendan ellos mismos el tiempo para reunirse via videoconferencia conmigo y ampliar las informaciones que tratamos en este boletín. Desde ya les pido un poco de paciencia a la hora de encontrar espacios disponibles en la agenda; pero no duden que siempre estaré allí para ustedes.

No obstante, sigo accesible para ti y en contacto como siempre.

AAA

**En Gestión Patrimonial acompañamos profesionalmente a nuestros Clientes en la oportuna y eficiente gestión de sus activos financieros y relaciones bancarias, para así asegurar la preservación de su legado familiar.**