

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

La de hoy, por temas de agenda, será una entrega corta del **AAA Newsletter**, pero no por ello el contenido compartido dejará de ser como siempre útil para ti y espero que lo disfrutes.

Todo se reduce a la batalla campal entre la nueva variante Delta del Covid 19 y el despliegue de las vacunas a nivel global. La variante Delta se esparce peligrosamente por diversos países a una velocidad increíble, y sin explicación alguna viene afectando incluso a poblaciones con altos niveles de vacunación, lo cual pone en riesgo el proceso de re-encendido de los principales motores de las economías mas importantes del mundo que ya vislumbraban la luz al final del túnel.

4,3 billones de vacunas se han inyectado en 180 países y el total de fallecidos por covid supera los 4 millones de personas. Lo cierto es que en los países que han logrado altos niveles de vacunados, el numero de fatalidades e infectados graves ha bajado sustancialmente, es decir, queda evidenciado el efecto positivo de las vacunas sin embargo la nueva variante pone de nuevo todo a prueba y ya se habla de vacunas de refuerzo.

No obstante, muchos de los grandes eventos sociales que implicaban una vuelta a la normalidad como el Auto Show de New York acaban de ser cancelados. Por su parte, grandes empresas que ya habían convocado a sus trabajadores a reincorporarse en sus oficina e estaciones de trabajo revertido la orden y por ahora mantienen a su gente en casa. Cuando gigantes como Google y Amazon toman medidas como esta, la cosa no pinta nada bien. Grandes bancos como Wells Fargo también se suman a la postergación del retorno a la oficina. Y precisamente desde la industria bancaria, Bank of America reporta una caída importante del consumo vía tarjetas de debito.

Se ralentiza o desacelera el proceso de recuperación y ello sin duda se verá reflejado en los precios de las acciones dado que el mercado se anticipa a todo esto.



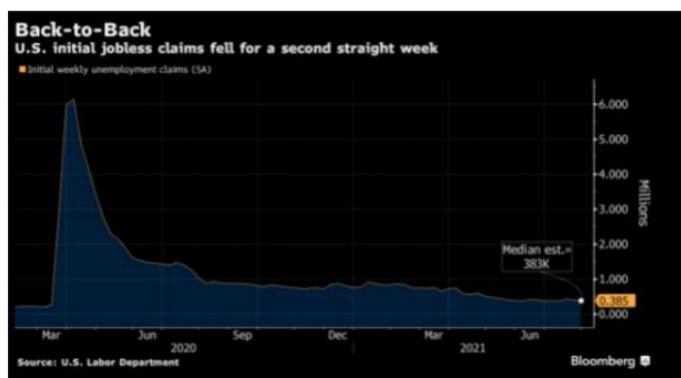
Pero a pesar de la incertidumbre que nos presenta el planteamiento anterior, los resultados corporativos de las empresas mas importantes de la economía mas grande del mundo siguen desafiando el miedo y es así como hoy seguimos viendo marcadores récords en el mercado de renta variable.

El S&P500 cierra en 4,429 +26,44 marcando nuevamente niveles nunca antes vistos, mientras que el Dow Jones lo hace en 35,064 +271 dejando y es que los inversionistas siguen colocando ingentes fondos en el mercado que ha demostrado mas resiliencia a los avatares de la pandemia, y pareciera que esta tendencia continuará mientras la FED mantenga los esquemas de estímulos, incluyendo las compras defensivas de posiciones de renta fija.

Mañana viernes se publica el tan esperado indicador de desempleo, sin embargo, las solicitudes de ayudas por desempleo, tal y como puedes ver en

la imagen de abajo, disminuyeron respecto a la medición anterior anticipando una posible lectura optimista de este indicador clave del estado de la economía. De nuevo, los reportes indican que poco a poco más gente se está incorporando a sus labores a pesar del peligro por la variante Delta, por ello sería una lastima que un repunte vertiginoso en ciudades claves desmontara estas tendencias.

Al final del boletín, mas abajo del gráfico referido al tema Bitcoin, te dejo como siempre el **Panel de Mercados** globales para que aprecies la fuerza del toro buscando embestir fuerte al oso que aun asoma su cabeza de la cueva.



Finalmente, me han pedido algunas lineas sobre el comportamiento reciente del Bitcoin.

Ya he aclarado a los cuatro vientos que me considero experto en el tema y que solo tuve que invertirle unas horas a su estudio por requerimiento de un Cliente, pero ciertamente la dinámica del activo es muy interesante y capta la atención de cada día mas gente.

La gente de Swan Bitcoin, uno de los referentes de mercado mas importantes del ecosistema cripto, nos presenta una serie de reflexiones que valen la pena destacar y que les presento en extractos:

De acuerdo a sus análisis, en Swan destacan como progresivamente. cada semana, mas gente esta comprando Bitcoin y lo hacen supuestamente de manera indistinta a su precio y/o a las ruidosas noticias que cada día salen a relucir y que destacan los aspectos negativos de lanzarse por el "agujero del conejo...". Definen. este comportamiento como una demanda inelástica que se hace notar sobre todo cuando el mercado ajusta y eso es bien poderoso cuando se trata de ganar la confianza necesaria para ser adoptada por cada vez mas inversionistas y usuarios finales.

Lo cierto es que Bitcoin ha entrado en el centro de la atención mundial. Una mayor atención significa más usuarios, más oportunidades, precios más altos y también un mayor escrutinio.

Para los bitcoiners, la moneda digital viene siendo desafiado por reguladores, banqueros centrales, luchas internas, ataques narrativos y precios volátiles desde su inicio hace 12 años, pero su esquema fue diseñado para ser el sistema monetario más resistente de la historia y estos baches apenas han afectado la tasa de adopción.

En la imagen de abajo, puedes ver un gráfico que demuestra esta demanda constante al alza de los nuevos inversores, en este caso con menos de 1.0 BTC independientemente del precio o del sentimiento del mercado. Se comporta como un "producto de estilo de vida", lo que significa que encarna los intereses, actitudes y opiniones de un grupo o cultura. De acuerdo a Swan estos compradores compran cada semana porque se alinean con los valores de Bitcoin.

Un estudio reciente afirma que 221 millones de personas en todo el mundo "poseen algunas criptomonedas". Esto es aproximadamente el 2,8% de la población total. El crecimiento se está acelerando a medida que la base total de usuarios se duplicó de 100 millones a 200 millones solo en los últimos cuatro meses.

Otro estudio estimó que 46 millones de personas en los EE. UU. (13%) poseen algo de Bitcoin en la actualidad.

Los Bitcoiners están creciendo tanto en número como en riqueza. Con el

tiempo, la comunidad se vioera demasiado grande y poderosa para ignorarla.

Algunos políticos ven el futuro y ya han comenzado a apelar a la comunidad de Bitcoin. El alcalde Francis Suarez en Miami está haciendo de su ciudad un "centro de Bitcoin". Aarika Rhoads se postula para el Congreso (CA-30) para desbancar al odiador de Bitcoin, Brad Sherman. Ella ya recibió un gran apoyo debido a su postura positiva sobre Bitcoin. La senadora Cynthia Lummus es una Bitcoiner abierta y forma parte del Comité Bancario del Senado. Cada vez más políticos harán campaña para que los Bitcoiners se muevan a su jurisdicción. Y cuando los políticos compiten, la gente gana.

Sin duda, una de las características esenciales del dinero es que todos lo conocen, existe la fama y prestigio de que sirve como instrumento de cambio o para atesorar valor y todo parece indicar que Bitcoin cumple al menos parcialmente desde mi criterio con esos atributos.

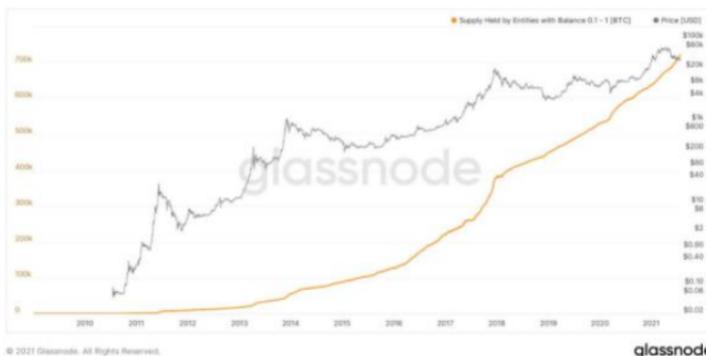
Finalmente, respecto al tema de la minería de bitcoin y su impacto al medio ambiente, es conveniente acotar que la blockchain sigue dando pasos importantes en la reducción del uso de energía eléctrica. En concreto, los desarrolladores de software continúan trabajando en migrar la cadena de bloques a lo que se conoce como un sistema de prueba de participación, que utiliza un enfoque totalmente diferente para asegurar la red que también reduce de forma importante el problema de las emisiones de carbono.

En este aspecto aun queda mucho camino por recorrer pero es importante destacar que el ecosistema se desarrolla en el sentido correcto.

Como ya he dicho antes, pienso que a pesar de la naturaleza descentralizada, irreverente y no regulada del planteamiento, el futuro nos traerá un bitcoin con ciertas aristas de regulación desde diversas perspectivas como la fiscal y la monetaria, respondiendo quizás a ciertos y determinados controles que estarán allí nada menos que para proteger institucionalmente a los usuarios finales que decidan usarlos.

Vendrá en mi criterio una versión de Bitcoin si se quiere híbrida, con mucho del actual planteamiento persona a persona, pero con determinados niveles de regulación y control que lo harán masticable para todos los países enlazados hoy en día inexorablemente en un sistema financiero que mal que bien ha tenido también múltiples aciertos críticos en la historia contemporánea de la humanidad.

Bitcoin: Supply Held by Entities with Balance 0.1 - 1



Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	35,064.25	+271.58	+0.78%	+0.80%	+28.91%	5:06 PM
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,429.10	+26.44	+0.60%	+1.76%	+33.10%	5:06 PM
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	14,895.12	+114.59	+0.78%	+1.75%	+35.43%	5:10 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,695.50	+101.02	+0.61%	+0.12%	+31.13%	5:09 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,375.48	+45.75	+0.22%	+0.46%	+23.48%	4:59 PM

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,811.08	+16.18	+0.39%	+1.80%	+27.31%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,320.43	-3.43	-0.05%	+0.28%	+18.14%	11:35 AM
DAX:IND DAX INDEX	15,744.67	+52.54	+0.33%	+0.53%	+24.36%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,781.19	+34.96	+0.52%	+4.21%	+38.81%	12:05 PM

IBEX:IND
IBEX 35 INDEX

8,836.50

+43.60

+0.50%

-0.27%

+27.00%

11:38 AM

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.

