

## The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Recibí muchos comentarios y feedback de la pasada Entrega #331 del **AAA Newsletter** con respecto a mis apreciaciones sobre el ecosistema Bitcoin y lo que yo considero constituye su futuro mediano.

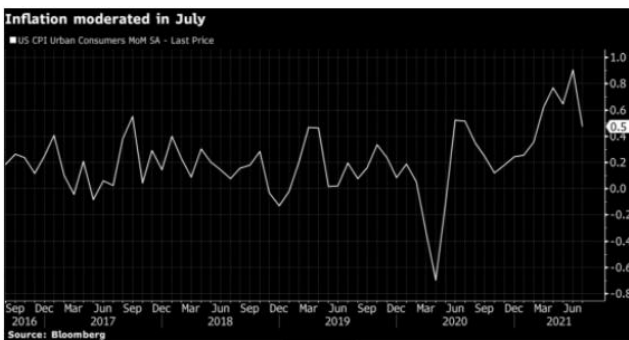
Sin duda, el tema llama demasiado la atención, sobre todo cuando se percibe - en momentos de volatilidad como los actuales- un ambiente de optimismo de cara a su precio y nuevamente muchos empiezan a ver los \$100.000 como el próximo objetivo.

La semana pasada Gary Gensler, Chairman de la SEC, usó un símil interesante: Así como los semáforos y los límites de velocidad ayudaron a que los automóviles se generalizaran, la supervisión podría aumentar la confianza en las criptomonedas y permitir que crezcan. Te reitero, por aquí van los tiros...

Volteando al mercado de renta variable, hay pocas novedades esta semana. Los mercados están al alza pero con volúmenes bajos, lo que implica que no hay tendencia marcada. De hecho, los sectores industriales y energéticos venían destacando en la semana en función a la aprobación del plan de infraestructura por parte del Congreso y de pronto hoy ajustan y empezamos a ver acciones volar en los sectores tecnológicos y salud.

La tendencia inflacionaria se moderó un tanto en la última semana, dándole la razón a las autoridades monetarias quienes vienen anticipando que el repunte de precio es coyuntural. Sin embargo, las empresas que tuvieron que ajustar sus estructuras de costos y en especial, las que tuvieron que pagar más salario para que sus empleados se vieran motivados a reincorporarse, ya no podrán dar vuelta atrás, por lo que de los repuntes de precios observados, quedará un registro alcista de precios que no puede ser obviado.

Los inversionistas continúan evaluando las implicaciones de un posible anuncio de reducción gradual de la Reserva Federal en los próximos meses y la propagación de la variante del virus delta.



Entrando un poco más en el detalle del indicador de inflación, tal y como puedes ver en la imagen de arriba, los datos del IPC de julio reportados ayer miércoles coincidieron en gran medida con las estimaciones y fueron moderados con respecto al mes anterior.

En general y como ya antes advertimos, fue una victoria para las autoridades que lo anticiparon y reitera la proyección de ajuste gradual y progresivo.

Ya en análisis más profundos se verifica como algunos de los efectos posteriores a la pandemia se están desvaneciendo. Después de dar un ligero giro bajista últimamente, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron y la volatilidad de las tasas también se hundió, en parte también debido a la fuerte demanda en una subasta de deuda.

Abajo te presento como siempre el panel de mercados globales, donde vemos al S&P500 marcando nuevos records al alza. El mercado de acciones continúa siendo la opción de inversión mas usada por los grandes inversionistas.

## Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
INDU:IND <b>DOW JONES INDUS. AVG</b>	35,499.85	+14.88	+0.04%	+1.44%	+26.89%	4:20 PM
SPX:IND <b>S&amp;P 500 INDEX</b>	4,460.83	+13.13	+0.30%	+1.74%	+31.96%	4:12 PM
COMP:IND <b>NASDAQ COMPOSITE</b>	14,816.26	+51.03	+0.35%	+0.56%	+34.54%	4:27 PM
NYA:IND <b>NYSE COMPOSITE INDEX</b>	16,871.12	-4.27	-0.03%	+1.19%	+30.00%	4:12 PM
SPTSX:IND <b>S&amp;P/TSX COMPOSITE INDEX</b>	20,520.60	-33.41	-0.16%	+1.42%	+23.79%	4:06 PM

## Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EDT)
STOXX:IND <b>Euro Stoxx 50 Pr</b>	4,226.33	+20.00	+0.48%	+3.25%	+25.66%	11:50 AM
UKX:IND <b>FTSE 100 INDEX</b>	7193.23	-26.91	-0.37%	+0.95%	+14.54%	11:35 AM
DAX:IND <b>DAX INDEX</b>	15,937.81	+111.42	+0.70%	+0.93%	+22.05%	12:30 PM
CAC:IND <b>CAC 40 INDEX</b>	6,882.47	+24.48	+0.36%	+4.93%	+35.66%	8/11/2021
IBEX:IND <b>IBEX 35 INDEX</b>	8,979.40	+3.60	+0.04%	+1.85%	+23.07%	11:38 AM

Una de mis Clientes mas grande (y querida) mantiene posiciones importantes en Disney y nos encanta de vez en cuando evaluar su performance puntual.

Acaba de reportar sus resultados y afortunadamente el emporio del entretenimiento presencial y digital más importante del mundo superó las expectativas.

La gente esta empezando a regresar a los parques a una velocidad superior a lo esperado y los suscriptores de servicios de streaming siguen creciendo como arroz. La acción hoy subió casi 3% por lo que mi cliente debe estar muy contenta.

Disney ha sabido competir con Netflix y otros proveedores de entretenimiento en casa, generando más de 116 millones de suscriptores en sus servicios de Disney Plus, ESPN y Hulu, lo cual les ha generado una ganancia de 4,34 billones de dólares; sin embargo, ahora la apuesta regresa a su tradicional modelo de negocio y va al rescate de sus ganancias tradicionales generadas por la reapertura de sus parques. Por lo pronto, en el trimestre reportado, las ganancias subieron 45% a 17 billones de dólares en el tercer trimestre de este año tan complejo.

Las ganancias netas fueron 923 millones de dólares, lo que implica una ganancia de 50 centavos por acción circulando, en comparación a una pérdida de \$2,61 por acción que registró para estas fechas del 2020.

Sin embargo la empresa advirtió que estos resultados pueden verse obviamente afectados por la variante Delta del Covid. Las producciones de películas y series, así como las transmisiones de los eventos deportivos en vivo, aun se mantienen afectados por los efectos de la pandemia. Igualmente, los ingresos por cruceros temáticos recién empiezan a llegar por la reactivación del sector el mes pasado.

Disney tiene que estar en tu cartera de inversiones.





**En Gestión Patrimonial te acompañamos profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos financieros y relaciones bancarias, para así asegurar la preservación de tu legado familiar.**



---

*Copyright © 2020 - Gestión Patrimonial, All rights reserved.*

Contacto: [Info@gestionpatrimonial.net](mailto:Info@gestionpatrimonial.net)

Boletín Semanal de la Firma - Suscripción para Clientes y por Cortesía a Listado Privado

Si no desea recibir nuestras publicaciones haga click aquí:

[unsubscribe from this list.](#)