

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Esta es la penúltima Entrega del **AAA Newsletter**, por lo que seré corto y conciso dejando para el Jueves 16 algunas informaciones y análisis de cierre de año que te van a gustar.

Por lo pronto pocas cosas han cambiado el volátil entorno que estamos presenciando al cierre de este complejo año 2021, te resalté las variables mas relevantes:

- Inflación acelerando su curva ascendente y aparentemente sostenida según muchos.
- Problemas y retardos en las cadenas de suministro, puertos y sistemas de logística global.
- Nueva variante del Covid 19 Omicron todavía en estudio para determinar su severidad y velocidad de contagio.
- Producción de mas vacunas para inmunizar al resto del planeta y aumentar los niveles de inmunidad de rebaño en los países desarrollados.
- Producción de nuevas soluciones farmacéuticas y tipos de medicamentos de mas fácil acceso para prevenir riesgos de infección y aumentar los sistemas de inmunización; también para evitar que contagiados lleguen a la UCIs.
- Las autoridades financieras estudian el desmontaje progresivo de las medidas de auxilio y estímulo fiscal y monetarios desplegados desde hace 20 meses para contener el colapso económico planteado por la pandemia.
- Las autoridades también evalúan activar su herramienta mas efectiva para contrarrestar la inflación: el alza de tipos de interes, lo cual impacta a los mercados de valores.

La volatilidad estará presente durante el cierre del año e incluso yo no descartaría un susto puntual durante la segunda quincena de diciembre si es que la FED decide lanzar de forma adelantada alguna medida macro o micro económica.

Sin embargo, apuesto a la resiliencia de las grandes corporaciones que han aprendido a lidiar con la adversidad y junto con las nuevas tecnologías y la innovación estan logrando resultados corporativos impresionantes.

Me parece ver un 2022 donde veremos algunos saltos exponenciales en diversas lineas y avances tecnológicos, así como la concreción de ciertos logros importantes en los procesos de producción industrial y agrícola. Donde si me parece que los tiempos serán mas lentos será en la sustitución de energías sucias por propuestas de Fuentes mas limpias y renovables. Estaré siguiendo de cerca muchas iniciativas tipo SGC a nivel global p, pero me temo que aun hay mucho ruido y pocas nueves en este sentido.

En la ultima Entrega te doy mas datos.

Price Pressures Accelerate

U.S. November headline inflation increased by the most since 1982 on annual basis

■ CPI (YoY, NSA) / Core CPI, excluding food & energy (YoY, NSA)



Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg survey

Por lo pronto, la semana en los mercados cierra en positivo.

Las acciones estadounidenses marcaron un nuevo récord hoy después de que el indicador de inflación marcó un registro que no se veía desde 1982, al alcanzar 6.2%. Esto impulsó las apuestas de que la Reserva Federal no tendrá que acelerar los planes para endurecer la política monetaria. Mientras tanto, el rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. A 10 años cayó al 1,49% y el oro repuntó de forma interesante.

Sin embargo, ante el panorama incierto por el tema inflación y Omicron, el indicador de la confianza del consumidor americano, uno de los valores que mas me gusta estudiar, mostró una fortaleza que no se esperaba para este momento; lo cual me hace pensar que, el comercio digital seguirá expandiéndose y restando terreno al comercio en tiendas, es decir, el la demanda seguirá presionando al alza y la crisis en las cadenas de suministro tenderán a resolverse de aquí a febrero, con lo cual, veo luz al final del túnel.

Lo siguientes son comentarios de pasillo de los operadores del mercado americano luego de conocerse estos indicadores claves. En ellos me parece encontrar un patrón:

"La huella de la inflación de esta mañana reforzará la determinación de la FED de acelerar el tapering (compra de bonos). Con la fuerza de la recuperación económica, es hora de quitarse las muletas ". - Anu Gaggar, estrategia de inversiones globales de Commonwealth Financial Network

"La reacción instintiva es de alivio porque el CPI (inflación) no imprimió la marca del 7%. Pero los datos siguen siendo sólidos, en particular la tendencia del IPC subyacente, por lo que probablemente se producirá una reducción más rápida de la FED. Por lo tanto, la renta variable no debería contener la generación de estas altas ganancias ". - Peter Chatwell, jefe de estrategia de activos múltiples en Mizuho International

"Es probable que las acciones se recuperen porque esto es exactamente lo que habíamos descontado. El mensaje es sí, esto está caliente, sí, lo sabíamos, y es por eso que el mercado ahora puede pasar a lo siguiente; y ese es el mensaje que recibimos de la FED ". - Art Hogan, estrategia jefe de mercados de National Securities

"Al mercado no le gusta la incertidumbre y la reacción apagada o el repunte de esta mañana probablemente sea el resultado de dos cosas: (1) la caída del jueves presentó otra oportunidad de compra, y (2) las noticias sobre la inflación estaban bastante cerradas y seguramente serán alta, en o cerca de esa expectativa de 6.7 ". - Sylvia Jablonski, directora de inversiones y cofundadora de Defiance ETFs

"Muchos han sentido los efectos de la inflación en su día a día, por lo que probablemente esto no sea una gran sorpresa para el mercado. Aunque con todos los sistemas en el frente del mercado laboral y la inflación al rojo vivo, es probable que la FED sienta la presión de actuar ". - Mike Loewengart, director gerente de estrategia de inversión en E * Trade Financial

Saca tu tus propias conclusiones...

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EST)
INDX:IND DOW JONES INDUS. AVG	30,603.92	+300.78	+0.98%	+0.68%	+6.61%	4:02 PM
SPIX:IND S&P 500 INDEX	3,794.33	+43.36	+1.16%	+1.55%	+16.64%	3:47 PM
COMP:IND NASDAQ COMPOSITE	13,337.85	+85.56	+0.50%	+3.39%	+45.35%	4:02 PM
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	14,895.45	+207.72	+1.43%	+2.07%	+6.53%	3:47 PM
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	17,660.02	+235.58	+1.36%	+0.27%	+0.92%	3:42 PM

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EST)
EUXX:IND Euro Stoxx 50 Pr	3,557.04	+20.65	+0.58%	-0.51%	-4.36%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	6,526.15	-41.22	-0.63%	+0.37%	-12.76%	11:05 AM
DAX:IND DAX INDEX	13,665.93	+45.47	+0.33%	-0.90%	+2.57%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	5,510.52	+50.90	+0.93%	-1.39%	-7.07%	12:05 PM
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	7,932.50	+79.60	+1.02%	-2.74%	-6.36%	11:38 AM

Nuestros amigos de **Becon Investments**, distribuidores exclusivos de los afamados fondos **Neuberger Berman** insisten esta semana en resaltar las bondades de invertir en este momento en su fondo especializado en la conectividad 5G y de hecho nos llamó la atención la reseña de Chile como país latino americano precursor en la implementación de esta tecnología.

"Cuando pensamos en la tecnología 5G, lo más natural resulta pensar en regiones como Estados Unidos y Asia, en este último particularmente China. Aun así, dado el inmenso beneficio económico que conlleva esta tecnología, gran parte del mundo está acelerando para disponer del 5G cuanto antes. Esta tendencia mundial nos lleva a hablarles hoy del país que está rompiendo el hielo en Latinoamérica y estará revolucionando sus redes de telecomunicaciones en la brevedad: Chile. Recientemente el gobierno Chileno lanzó su primera licitación pública para el desarrollo de redes 5G, la primera para todo Latino América, abriendo así las puertas a la infinidad de oportunidades que esta ofrece.

El fondo **5G Connectivity** de **Neuberger Berman** ofrece una excepcional exposición a las empresas de diferentes rubros que permiten el desarrollo, masificación y uso de la red 5G. Que ya es una realidad en diversos países y que lo será pronto en muchos más.

Por ahora este fondo está disponible solo en las plataformas de Morgan Stanley y Pershing LLC que a su vez sirven a muchos brokers dealers. Si Usted está interesado en conocer detalles de esta propuesta, no deje de contactarme.

Igualmente, nos pareció interesante destacarles mi apreciación sobre los temas fundamentales que, según esta innovadora familia de fondos mutuos, estarán dibujando la nueva cancha que tendremos en el 2021 una vez dejemos atrás la crisis pandémica:

1. El coronavirus genera una profunda recesión que sentó las bases para un proceso de rebote que puede ser aprovechado. Estamos viendo las etapas mas tempranas de nuevas dinámicas no vistas hace mucho tiempo: Un clima donde todos los participantes del mercado propiciarán un crecimiento sostenido del PIB y las ganancias corporativas; desempleo bajando y tasas de interés bajísimas. Sin mayores riesgos de inflación a pesar de la continuidad de las medidas de estímulo.




2. El populismo llegó para quedarse, lo cual refuerza la tesis del mantenimiento de los estímulos fiscales y monetarios. Incluso desde el punto de vista geopolítico estaremos asistiendo a un cambio de tono.

3. Se aceleró la transformación digital a todo nivel: fabricas, almacenes, oficinas, casas y todos los ambientes de trabajo. la digitalización y automatización de procesos harán cambiar muchas de nuestras practicas y rutinas. Esto no solo aclarará sino que transformará las practicas comerciales y de negocios. En 2021, según NB nos adentraremos en el 5G, el internet de las cosas (IoT) y la computación en la nube.

4. Las cadenas de suministros se acortan y se diversifican. Ya esto viene sucediendo desde hace mas de una década pero como con el Coronavirus todo se acelera, pues esto también. Esto de hecho será clave para bajar los riesgos disruptivos a nivel industrial pero obviamente a cierto costo para los consumidores.

Si desea conocer el resto de las estimaciones y visiones de NB para los segmentos de renta fija, renta variable, alternativos, etc. solo contácteme y con gusto los compartiremos.

5G vs 4G: What Are The Fundamental Differences?

MORE CONNECTIVITY	+	FASTER SPEED	+	HIGHLY RELIABLE
Connect 100x more devices		Up to 100x that of 4G		Response time of <0.001s
				

En este bloque, les traemos las *Noticias Breves* de nuestros aliados de **MFS Funds**.

Italia evitó un mayor caos político el martes después de que el primer ministro Giuseppe Conte sobreviviera a un voto de confianza en la cámara alta del Parlamento.

El aumento del 13 % en el Índice S&P 500 desde la elección en los Estados Unidos fue el mejor registrado para cualquier presidente desde 1952, según los datos de CFRA. John F. Kennedy fue el beneficiario del segundo mejor aumento, que fue del 8,8 % desde la elección hasta su asunción en 1963.

Las solicitudes de beneficios de desempleo en los Estados Unidos alcanzaron un total de 900.000 para la semana que finalizó el 16 de enero, una cifra levemente inferior al cálculo de 925.000.

El Banco Central Europeo mantuvo su política sin modificaciones, pero reafirmó la promesa de mantener los costos de los préstamos en mínimos históricos a fin de ayudar a la economía de la región del euro a soportar el impacto de la pandemia.

El director de la Organización Mundial de la Salud afirmó que la distribución equitativa de las vacunas contra el coronavirus está en grave peligro.

La Agencia Internacional de la Energía redujo su pronóstico de demanda de petróleo mundial para 2021, alegando que los crecientes casos de COVID-19 y las nuevas medidas de confinamiento limitarán aún más la movilidad.

El puerto pesquero británico Peterhead ha observado una caída del 18 % en la cantidad de pescado llevado a tierra desde el comienzo del año, lo que refleja las dificultades para transportar la pesca hacia Europa continental con el advenimiento de nuevos controles aduaneros luego del Brexit a partir del 1.º de enero.

El Fondo Monetario Internacional reveló que el apoyo del gobierno mantiene a flote a aproximadamente un 10 % de las empresas alemanas, las cuales de lo contrario se hubiesen derrumbado durante la pandemia.

La construcción de viviendas y los permisos de construcción en los Estados Unidos aumentaron en diciembre, ya que las tasas hipotecarias históricamente bajas respaldaron el mercado de la vivienda, pero la confianza de los constructores de viviendas cayó tras alcanzar lecturas históricamente altas debido a un repunte en los precios de los terrenos y la madera estadounidenses.

El valor de mercado total de todas las criptomonedas cayó más de \$100 000 millones durante la semana.

Las agencias hipotecarias y de viviendas de Canadá afirmaron que pueden soportar una caída en los precios de las viviendas de hasta un 37 % y una tasa de desempleo del 24 %, según una prueba de tensión realizada.

La Entrega #306 del **AAA Newsletter** de la semana pasada, tuvo una gran receptividad entre nuestros Clientes y Suscriptores. Creemos que el cambio en la fecha de envío -ahora los días jueves luego de cerrar el mercado- ha caído bien. En todo caso, estamos siempre atentos a sus opiniones y sugerencias.

Espero disfruten su fin de semana largo. Si leyeron la entrega anterior, sabrán porque es largo...

AAA

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

