

gestionpatrimonial.net

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Y aquí tienes la primera Entrega del **AAA Newsletter** del año, la # 344 !!

Super entusiasmado por retomar el contacto directo contigo por esta vía y tratar de nutrirte como siempre con informaciones interesantes del mundo financiero global y los mercados de valores, sobre todo con aquellas piezas de información que impactan el desempeño de tu cartera de inversiones o incluso de tu patrimonio en general el cual gestiono.

Espero sigas disfrutando de este esfuerzo semanal durante el 2022 y como siempre, ya sabes que disfruto mucho de tu feedback.

Como es ya tradición también en cada apertura de año, aprovecho de pedirte le comentas a algún amigo tuyo que creas pueda beneficiarse de mis servicios **para que me lo refieras** de manera directa y confidencial. Solo háblale de mí y pásame su contacto. El 65% de mis nuevos clientes vienen referidos por mis Clientes existentes como tú. Esta es sin duda la mejor manera de agradecerme...

Arrancamos este año, de la narrativa de cierre del 2021 en la última entrega del boletín, hacia los siguientes variables que destacan para entender el inicio del 2022:

- Los precios de muchas acciones lucen altos
- Hay mucha liquidez en el mercado que debe ser absorbida
- Sin duda la inflación no será tan temporal
- Los bancos centrales recurren al alza de tasas de interés
- Los problemas en la cadena de suministro se destraban muy lentamente

Y agrego un elemento adicional que es el *incremento de las tensiones geopolíticas* en no pocas regiones de nuestro querido planeta. Tensiones que presionan al alza los precios del petróleo y pudieran generar impactos severos en los mercados difícilmente anticipables.

Para entrar en el análisis de estas y otras variables claras, que mejor que leer, en el próximo bloque, las **Notas del Oráculo de Gestión Patrimonial**, quien se ha lanzando una serie de predicciones para este año bien interesantes como siempre, y que serán progresivamente verificadas en estos boletines a partir de ahora (ese es nuestro compromiso).

Si eres un **Suscriptor por Cortesía** de este boletín, te extiendo también la bienvenida a este nuevo periplo, esperando te animes a contactarme para conversar y verificar la mejor manera en que podemos trabajar juntos en beneficio de la preservación y crecimiento de tu legado financiero.

Me puedes enviar un email a andres@gestionpatrimonial.net o mejor aun, puedes acceder directamente mi calendario bien por vía de mi página web www.gestionpatrimonial.net (dale click al botón azul) o vía Instagram [@arraiz](https://www.instagram.com/aarraiz) donde también te dejo un link directo para que agentes según tu conveniencia. Estoy activo también en LinkedIn donde publico algunos post de información general con menos frecuencia.

No lo dejes para más tarde. De hecho, aprovecha los precios de las acciones que estamos viendo por estos días y que ofrecen algunas oportunidades puntuales.

Para todos, un fuerte abrazo y allí vamos!

AAA





Las Notas del Oráculo de Gestión Patrimonial.

Año de Paciencia y Cautela

Así como el 2021 fue un año récord para las inversiones, este año que comienza presenta desafíos interesantes con respecto al crecimiento de las economías mundiales, subida de intereses e inflación. La buena noticia es que históricamente después de un año muy bueno, la bolsa tiende a subir también, pero moderadamente.

Recomiendo paciencia porque habrá más volatilidad y la tentación de vender cuando no se debe. A la misma vez usar cautela y mantenerse bajo los principios conservadores de diversificación y respeto por el riesgo que significa estar sobre invertido o demasiado enfocado en las acciones de crecimiento y no las de valor. Hice una encuesta entre los distintos asesores que conozco y obtuve el siguiente consenso:

- Crecimiento de la economía global en un 4.9%, USA entre 4% y 4.5%
- Los ahorros individuales, consumidores bien financiados, inversión de las empresas y el gobierno, apoyan el crecimiento
- Habrá un apoyo adicional con la recuperación de los inventarios para el consumo
- Finalmente la inflación estará con nosotros pero a un nivel más estable a fin de año

Con todo esto el Oráculo cree en las siguientes predicciones y siempre dependiendo del apetito de riesgo de cada inversor:

Acciones y Bolsa (USA)

- La bolsa permanece atractiva pero con crecimiento más moderado entre 6% y 10%
- El crecimiento de las ganancias de las empresas principales serán más moderadas comparadas con 2021 y de ahí, los múltiplos serán más bajos
- Esperen más volatilidad y bajones más fuertes de tiempo en tiempo que hay que enfrentarlos con cautela y paciencia

Renta Fija

- El FED seguro que aumenta los intereses también causando volatilidad en el sector de préstamos y renta fija
- La curva de los intereses crece entre corto y largo plazo
- Pienso que el bono de 10 años, la guía para la base de hipotecas, terminará alrededor de 2%
- Los bonos de las empresas "investment grade" seguirán siendo una buena inversión con buen ingreso para los que viven de eso.

Al final creo que este será también un buen año para los inversores pero no el fenómeno que fue el 2021. Cada uno de nosotros debe estructurar su portafolio en base a su edad y apetito de riesgo y evitar el pánico que producirá el exceso de volatilidad en todos los sectores.

Mi intención es seguir esta predicción y reportar los resultados cada trimestre. Saludos

El Oráculo



Quiero que sepas que me mantengo siguiendo de cerca diversas líneas de información, contenidos, análisis y proyectos que tienen que ver con el desarrollo exponencial de nuevas tecnologías y como ellas progresivamente vendrán a resolver varios de nuestros grandes problemas como humanos.

Son múltiples las fuentes de información que cada día generan miles de señales que hay que ir analizando para formar criterio y eventualmente aplicarlo en nuestras estrategias de inversión. Lo clave es mantener el enfoque y desdeñar aquello que no agrega valor real y productividad a nuestras vidas.

Ya sabes que desde hace tiempo estoy metido en el mundo de Bitcoin y blockchain. La inteligencia artificial (AI), el Internet of Things (IoT), la evolución al 5G y mas recientemente, el planteamiento del Metaverso, que en mi criterio marca un antes y un después...

Empiezan a asomarse opciones de inversión muy atractivas para personas que les guste este mundo y cuyo perfil de riesgo permita tolerar niveles de riesgo que aun son altos, pero que progresivamente se van identificando mejor, haciendo posible definir estrategias balanceadas que busquen rendimientos quizás no exponenciales pero sin duda, mucho mas competitivos que lo que la media del mercado nos ofrecerá este año.

Si estas interesado en que incorporemos este tipo de aproximación en tu cartera, házmelo saber para entonces tomar la lupa y el bisturí y acordar contigo un plan de inversión concreto.

En la imagen de arriba te presento los componentes cruciales del planteamiento del Metaverso y su tamaño estimado en términos de capitalización de mercado. Hablamos de 1,5 trillones de dólares de aquí al 2030.

No te quedes por fuera...

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	35,326.16	+297.51	+0.85%	+113%	+13.27%
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,574.06	+41.30	+0.91%	+0.13%	+18.75%
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	14,529.68	+189.43	+1.32%	-3.01%	+8.42%
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	16,964.64	+145.66	+0.87%	+3.16%	+12.60%
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21,267.45	+62.29	+0.29%	+3.55%	+18.09%

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,299.61	+31.33	+0.73%	+4.69%	+16.64%
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,585.01	-4.65	-0.06%	+5.38%	+12.53%
DAX:IND DAX INDEX	15,912.33	+102.61	+0.65%	+4.41%	+14.30%
CAC:IND CAC 40 INDEX	7,194.16	+21.18	+0.30%	+4.72%	+27.82%
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	8,814.60	+39.70	+0.45%	+6.94%	+7.44%

Finalmente, arriba te dejo el Panel de Mercados globales.

Compáralo con el ultimo Panel que te puse en la Entrega de diciembre para que puedas verificar como evoluciona el mercado.

Desde septiembre se dispararon niveles de volatilidad muy altos; en octubre y diciembre los mercados recuperaron terrenos perdidos en septiembre y noviembre, pero lo cierto es que estamos arrancando el año en un mercado de osos con tendencias peligrosamente a la baja, dada las variables que venimos mencionando, pero sobre todo, en función a los incrementos de tasas de interes que se dan por descontadas y el impacto de la inflación en los niveles de consumo.

Los mercados se anticipan a todo y esto es lo que estamos presenciado.

Como siempre es menester recordarte, tenemos que aferrarnos a la estrategia de inversión establecida y reforzar las líneas de gestión que están presentando resultados positivos, así como rebalancear aquellos sectores donde el desempeño esté por debajo de las medias.

Por lo pronto y no obstante lo anterior, hoy jueves el mercado más importante del planeta, parece querer cambiar la tendencia y está en modo rally al momento de redactar este boletín, a menos de dos horas del cierre.

Las acciones ganan terreno en un amplio repunte en todos los mercados cuando vemos detenerse la venta masiva de bonos soberanos mundiales, enfocándose los inversores profesionales en los reportes de ganancias corporativas para evaluar la recuperación.

Tanto el S&P500 como el Nasdaq 100 están volando a esta hora. El índice Russell 2000 donde encontramos aquellas empresas de pequeña capitalización subió hasta un 2%.

U es que los rendimientos del Tesoro cayeron, pero cuidado, siguen siendo más altos durante la semana debido a las preocupaciones sobre la aceleración de la inflación y la perspectiva de aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal.

Como ya te dije, la volatilidad está aquí: el S&P500 cayó a través de un nivel de soporte técnico clave y envió al Nasdaq Composite a una caída de más del 10% desde un máximo de noviembre a territorio de corrección. Llegamos al fondo? No lo creo pero las oportunidades están allí.

Otra pieza de información clave es que los datos de hoy mostraron que las solicitudes de desempleo en Estados Unidos subieron la semana pasada a un máximo de tres meses, lo que sugiere que la variante omicron podría tener un mayor impacto en el mercado laboral. Es decir, no nos olvidemos que el Covid19 sigue amenazando el proceso de recuperación por lo que el monitoreo de la batalla entre generación D y nuevas vacunas, efectividad de los mecanismos de distribución a nivel mundial, las manifestaciones anti-vacunas, la data que se genera en los centros hospitalarios de cara a las fatalidades de las nuevas variantes, seguirán siendo tema de análisis.

Ya sabes, cuentas conmigo en 2022 para seguir surfando todas estas variables en beneficio de tu cartera de inversiones.

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.