

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Recibes este boletín y aun no eres mi Cliente?

Luego de varios años de mercados al alza, donde casi todos los tipos de activos se revalorizaron aun por encima de las mejores expectativas, estamos viviendo un año de ajustes, marcado por variables económicas que se mueven drásticamente en sentido contrario y que generan efectos directos en tu calidad de vida, en los precios de los productos que adquieres y sobre todo, en tus ahorros e inversiones.

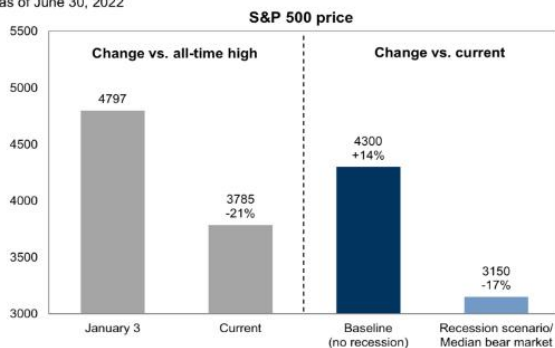
Te reitero mi disposición de sentarme a revisar tu cartera de inversiones y en general tu situación patrimonial en aras de formularte recomendaciones concretas y de valor. Hay medidas que puedes tomar para atenuar los efectos un entorno recesivo al que sin duda estamos entrando, así como oportunidades que pueden ser aprovechadas para maximizar tus ahorros.

Te adelanto tres recomendaciones concretas:

1. Adquiere para tu cartera acciones de empresas que tengan atributos de calidad en sus operaciones y en sus performances.
2. En el sector de empresas dedicadas a la salud encontrarás oportunidades de resistencia incluso en los entornos más hostiles.
3. Identifica empresas del S&P500 pagadoras de dividendos y que aun así crecen.

Quieres conversar sobre estas recomendaciones? Entra en mi pagina web y agenda una Cita Exploratoria ya haciendo click en el [Botón Azul](#)

Exhibit 5: S&P 500 index scenario analysis for year-end 2022
as of June 30, 2022



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Arriba ves la mas reciente estimación de Goldman Sachs para el S&P500 al cierre de 2022 con y sin recesión.

Ya en la segunda mitad de este volátil y complejo año, las lecturas esenciales siguen girando en torno a las variables inflación, consumo, tasas de interés, niveles de empleo y performance corporativo.

En las economías mas fuertes del planeta, los precios finales han mantenido su presión sostenida al alza, extendiendo sus efectos en prácticamente todos los sectores económicos. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal americana (FED) han activado oportunamente sus herramientas de política monetaria para contrarrestar la presión inflacionaria: incremento del precio del dinero (tasas de interés) y recoger liquidez de los mercados.

Al subir las tasas se afectan los ratios de precio/utilidad de las acciones en el mercado, lo que significa que se comprimen los múltiplos de ganancia de forma significativa, haciendo que los precios ajusten a la baja. También los capitales globales buscan refugio y los inversionistas profesionales liquidan

posiciones de riesgo. Al final, se sinceran las valoraciones de muchas empresas líderes de sus respectivos segmentos, generando oportunidades de compra que debemos aprovechar. Para algunos perfiles de riesgo, es razonable incluso posicionarse en sectores tecnológicos basados en una visión de largo plazo.

Me parece clave destacar la fortaleza del mercado laboral. Mañana viernes tendremos las lecturas del mes de junio pero se anticipa ya una tasa de desempleo que se mantiene ponderadamente baja, lo que quiere decir que, a pesar que algunas grandes empresas obviamente han tenido que recortar nominas, en general, el mundo corporativo americano se mantiene resiliente al hostil entorno, anticipan bien los embates inflacionarios y siguen apostando por mantener la producción, lo cual es clave. Yo apuesto por una resultados corporativos (crecimiento de beneficios) mejores a lo esperado, quizás por encima de un 10% en comparación del 14% que venimos observando recientemente.

Como nos advirtió el Oráculo, por delante pudiéramos tener un periodo largo de bajo crecimiento en la bolsa y alta inflación, por lo que debemos enfocar bien el peso de las carteras para lidiar con esto.

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.