

**The AAA Newsletter**

Por Andrés A. Arráiz

La vorágine del mercado puede confundirnos. Las cosas pasan demasiado rápido, la volatilidad se comporta distinto y los mejores analistas empiezan a equivocarse más a menudo.

No obstante esta velocidad, el presidente de la FED advirtió el viernes que sus políticas seguirán enfocadas en el control de la inflación a pesar que el ultimo indicador arrojó buenos augurios. Powell reiteró que restablecer la estabilidad de los precios probablemente requerirá mantener una política restrictiva durante algún tiempo. Igualmente, los antecedentes históricos advierten firmemente contra una flexibilización prematura de la política.

Reconoció por otra parte que, en la medida en que suben las tasas, el crecimiento económico será más lento y las condiciones del mercado laboral pudieran sufrir las consecuencias. "Estos son los desafortunados costos de reducir la inflación" indicó.

Abajo en el **Panel de Mercado**, puedes apreciar como van los mercados de renta variable mas importantes del mundo a ambos lados del océano (tomado poco después de las 2pm de hoy).

Fijate particularmente en las rentabilidades acumuladas a un año vista -en especial mira el sector tecnológico americano Nasdaq-. Lamentablemente, ya puedes anticipar como vendrán los estados de cuenta al cierre de mes... Nos queda un solo día para revertir.

Que estresante performance. Bueno, estamos en el mundo de las inversiones y con esto debemos lidiar. Incluso la renta fija presenta niveles de volatilidad nunca antes vistos.

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
INDU:IND <b>DOW JONES INDUS. AVG</b>	31751.78	-347.21	-1.08%	-3.33%	-10.31%
SPX:IND <b>S&amp;P 500 INDEX</b>	3,980.99	-49.62	-1.23%	-3.61%	-12.10%
CCMP:IND <b>NASDAQ COMPOSITE</b>	11,838.75	-178.92	-1.49%	-4.45%	-22.45%
NYA:IND <b>NYSE COMPOSITE INDEX</b>	14,936.34	-182.51	-1.21%	-2.55%	-11.20%
SPTSX:IND <b>S&amp;P/TSX COMPOSITE INDEX</b>	19,521.59	-314.53	-1.59%	-0.87%	-5.21%

**Europe, Middle East & Africa**

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
SXSE:IND <b>Euro Stoxx 50 Pr</b>	3,561.92	-8.59	-0.24%	-3.94%	-15.17%
UKX:IND <b>FTSE 100 INDEX</b>	7,361.63	-65.68	-0.88%	-0.83%	+2.99%
DAX:IND <b>DAX INDEX</b>	12,961.14	+68.15	+0.53%	-3.88%	-18.42%
CAC:IND <b>CAC 40 INDEX</b>	6,210.22	-12.06	-0.19%	-3.70%	-7.33%
IBEX:IND <b>IBEX 35 INDEX</b>	7,979.80	-9.80	-0.12%	-2.16%	-10.01%

Muchos Clientes me preguntan si la FED pudiera optar por otra opción o estrategia que no sea recurrir el ajuste al alza de las tasas de interés para controlar la inflación.

La respuesta no es tan sencilla pero en principio si habrían opciones.

A parte de coordinar con otras autoridades financieras para aplicar políticas de corte fiscal que incentivarán la inversión de capital y propiciarán un incremento de la producción y el consumo, el banco central mas poderoso del mundo pudiera enfilar sus esfuerzos en desarrollar una estrategia expansiva

podría empujar sus esfuerzos en desarrollar una estrategia expansiva.

Pudiera mantener el esquema de tasas bajas, estimulando el crédito al consumo y corporativo y las inversiones de capital.

Seria sin embargo, ir en contrario a lo que sugiere la experiencia histórica reciente y por ende representaría un riesgo considerable de exponer al alza de precios. La inflación arrasa con todo y ciertamente estas autoridades no quieren correr ese riesgo y han optado por la receta económica tradicional.

Menos mal que no soy presidente de la Reserva Federal...

Para finalizar abajo te dejo tres gráficas que buscan bajar esos niveles de ansiedad actual:

Te presento los tres índices mas representativos del mercado, el S&P500 con las 500 e presas mas grandes del mercado, el índice Dow Jones con las industrias mas grandes y el tecnológico, el Nasdaq que aglutina las empresas de tecnología.

Si ves la rentabilidad del S&P500 para lo que va de año, veras que su performance es de -16,49% Asi están en términos generales muchas de las carteras de mis clientes.

Pero si ampliamos el periodo de tiempo de la observación y evaluamos el mismo indice a 12 meses enteros, vemos que la rentabilidad mejora a -9%.

Pero si aplicamos un horizonte de tiempo mas largo, de 5 años tal y como seguramente acordamos tu y yo para desarrollar nuestra estrategia de inversión, pues veras que los resultados siguen siendo muy alentadores.

Quiero que te tranquilices y reiteres la visión de largo plazo, cuando tu cartera seguramente te traerá unos resultados que competitivamente serán mejores que los del resto de los activos existentes a la fecha.

Ya sabes que me puedes llamar cuando quieras para adentrarnos en los detalles. Sabes también que cada mes hago ajustes quirúrgicos para asegurar el mejor posicionamiento posible de tu estrategia de diversificación de activos.

Para mis suscriptores por cortesía, te invito a agendar una llamada exploratoria conmigo y evaluar sus estados de cuenta de inversión. Seguramente encontraremos espacios de oportunidades sobre todo en estos momentos.

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 y crecimiento de tu legado familiar.**