

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Bienvenido el 2023 !!!

Te deseo un montón de buenos momentos familiares, con tus amigos y disfrutando de buena salud, pero eso sí, con tus finanzas personales bajo control.

Esta es la primera entrega del **AAA Newsletter** y la he abierto a todas las listas de Suscriptores por Cortesía.

Por ello si estas recibiendo este boletín hoy por primera vez en varias semanas, es para invitarte a disfrutar regularmente de estos contenidos que genero al menos un par de veces al mes, que buscan mantenerte informado de los eventos y noticias mas importantes que suceden en los mercados y economías globales, y donde expongo mi criterio y visión de cara a tus inversiones patrimoniales.

Si quieres seguir recibiendo estos contenidos este año, solo responde al email indicándome tu interés, de manera que te confirmo en la Lista de Suscriptores por Cortesía.

AAA



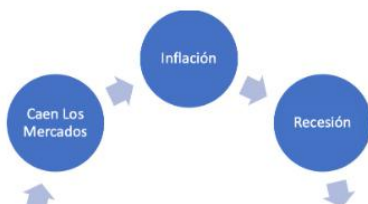
En mis múltiples conversaciones y reuniones de análisis con Clientes durante el cierre del 2022, me percató que resalta un concepto de teoría económica difícil de entender que en estos momento esta en pleno desarrollo:

Porque el crecimiento económico tiene que ser necesariamente atacado y desacelerado por los bancos centrales?

Porque debemos esperar ver despidos masivos en las grandes corporaciones, la suspensión de los créditos bancarios, la eliminación de las nuevas inversiones en tecnologías e innovación; esperar ver los mercados de valores caer, como objetivo estratégico de las autoridades financieras a ambos lados del océano?

Es difícil entender que todo esto es necesario para revertir a toda costa ese flagelo que tanto eluden los gobiernos: la inflación.

En este ciclo que te muestro abajo, ves la secuencia de eventos que fundamenta la preocupación:





Si, estoy seguro que entiendes que entonces bajando la inflación se combate la tendencia hacia la Recesión, que es el escenario o eslabón mas temido, donde todos pierden.

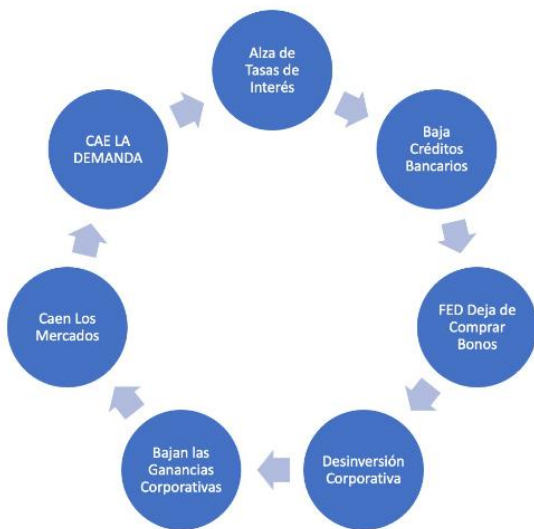
Pero hay una arista de análisis adicional que pocos explican.

Cuando la inflación se dispara y el costo del dinero sube proporcionalmente, no solo la gente sufre al ver los precios subir y su capacidad de compra disminuir. Los gobiernos también se ven seriamente afectados al aumentar el costo de sus deudas soberanas, es decir, al empeorar sus deficit fiscales.

Al haber inflación, aumenta también el costo de la seguridad social, el costo del Medicare y de las pensiones de vejez que deben pagar los gobiernos, quienes obviamente no saben como aumentar sus ingresos, recurriendo entonces a la tentativa fácil de imprimir mas dinero, lo cual exacerba la perversion del ciclo inflacionario haciendo todo exponencialmente peor.

En un entorno económico global caracterizado por una demanda exponencial post covid (la gente tiene dinero en sus bolsillos gracias a los estímulos monetarios entregados), mas las cadenas de suministro global destrabandose finalmente, las cosas pueden salir aun peor.

Las autoridades financieras, léase bancos centrales y ministerios de finanzas, deciden entonces pulsar y propiciar una baja calculada de la demanda. Como lo hacen? a través de esta secuencia que te muestro abajo:



Entonces si los mercados caen y entramos en una etapa de "mercado de osos", esto ayuda a bajar la inflación? Si.

Con un mercado a la baja, las grandes corporaciones suspenden o en el mejor de los casos reducen dramáticamente sus inversiones en nuevas tecnologías e innovación, es decir en proyectos e iniciativas de futuro, para concentrarse en mantener los gastos bajos y proteger los márgenes.

Muchas empresas recurren a los despidos masivos para abaratar costes, creando desempleo, lo cual obviamente reduce la demanda.

Mercados a la baja, mas pesimismo, la gente lo percibe (índice de confianza del consumidor) y entonces gasta menos; así baja la demanda y por ende finalmente baja la inflación.

Parece mentira pero no hay otra forma mejor de hacerlo (así ha quedado demostrado en la historia de la economía). Es necesario el dolor del decrecimiento económico para prevenir que la inflación se coma todo el sistema.

Y es que hasta los inversionistas profesionales, los individuos mas ricos del planeta quienes concentran grandes posiciones en acciones y ven las tendencias negativas de precios, deciden dejar bajar su gasto, reducir sus inversiones y replegarse. Esto también ayuda en el proceso de reducción de la demanda.

Será que me explique? No lo sé, dime tu.

Al final, cuando la demanda se ajusta a la baja las tasas dejan de subir propiciando eventualmente el acceso al crédito, lo que mueve la economía, las empresas re contratan personal e reactivan sus proyectos asociados al futuro (tecnología e innovación). Aumentan las ganancias corporativas y los mercados vuelven a mostrar tendencias alcistas.

Sucedera esto en el 2023? En mi opinión, seguiremos viendo volatilidad y ajustes durante la primera mitad del año pero desde la segunda mitad, estimé que la FED dejara en la mesa servida una inflación en niveles entre el 4.5% y 5.5%, nivel donde se revertirán las tendencias y empezara una nueva etapa.

Para los que invierten a mediano y largo plazo, como muchos de mis Clientes, verán un 2023 que compensará buena parte de las perdidas del 2022 y que eventualmente abrirá el camino hacia un futuro prometedor, donde las nuevas tecnologías, la inteligencia artificial, la innovación y los aprendizajes de la era post COVID, nos permitan retomar el sendero de crecimiento.



Para dejar registro del cierre del año 2022 y tenerlo como punto de partida de para el 2023, abajo te presento como siempre el **Panel de Mercados** al cierre del 2022, donde podrás como el indice industrial Dow Jones registró casi un -9% mientras que el mas representativo, el S&P500 marcó un -19% y el indice tecnológico Nasdaq un desampante -33%.

Por supuesto ni Europa, ni Asia se salvaron de estas tendencias globales como puedes ver en el panel.

Ahora que hacer en el 2023? Como configurar o ajustar las carteras de inversión en este momento?

Cuando la FED dejara de ajustar las tasas al alza y permitir el inicio de una nueva etapa de crecimiento?

Cuando decidirán estimular de vuelta la demanda y propiciar el regreso de las ganancias corporativas, ergo la vuelta de los mercados al alza?

Te invito a que agendes una cita **via Zoom** conmigo. Puedes acceder mi calendario personal en www.gestionpatrimonial.net o en mi perfil de Instagram @AArraiz.

Revisemos tu perfil de inversionista que no es mas que tu capacidad de tolerancia de riesgos, tu horizonte de inversión en tiempo y tus necesidades de renta, y entonces definamos juntos un plan de inversión. Si ya lo tienes, lo revisamos y verificamos si puedo convertirme en tu asesor de inversiones independiente, trabajando de la mano con tu banco o entidad financiera en búsqueda de la consecución de esos objetivos de inversion que nos propondremos.

Es momento de revisar, ajustar, proyectar, presupuestar y reconfigurarlo.

No te quedes pasivo. Vamos a por el 2023!

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EST)
INDU-IND DOW JONES INDUS. AVG	33,147.25	-73.65	-0.22%	-3.73%	-5.78%	12/30/2022
SPX-IND S&P 500 INDEX	3,839.50	-9.78	-0.25%	-5.70%	-19.44%	12/30/2022

US INDEXES

CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	10,466.48	-11.61	-0.11%	-8.68%	-33.10%	12/30/2022
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	15,184.31	-56.90	-0.37%	-3.70%	-11.53%	12/30/2022
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19,384.92	-100.97	-0.52%	-5.37%	-8.69%	12/30/2022

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR	TIME (EST)
SXSE:IND Euro Stoxx 50 Pr	3,856.09	+62.47	+1.65%	-3.06%	-10.29%	11:50 AM
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,451.74	-60.98	-0.81%	-1.38%	+0.91%	12/30/2022
DAX:IND DAX INDEX	14,069.26	+145.67	+1.05%	-3.17%	-11.43%	12:30 PM
CAC:IND CAC 40 INDEX	6,594.57	+120.81	+1.87%	-2.19%	-7.81%	12:05 PM
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	8,369.70	+140.60	+1.71%	-0.15%	-3.95%	11:38 AM

Te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos patrimoniales y correcta gestión de tus relaciones financieras en general, para así asegurar la preservación de tu legado familiar. Visita mi pagina web y has una cita sin compromiso directamente en mi calendario.