

gestionpatrimonial.net 

## *The AAA Newsletter*

Por Andrés A. Arráiz

Sin duda, la economía mas importante del planeta está caminando sobre un delicado y peligroso filo del cual se pueden sacar conclusiones erradas y propiciar decisiones de inversion perdedoras.

Y es que no es facil asimilar lo que esta pasando.

La economía en general ya venia poco a poco desacelerando su crecimiento, incluso antes de las recientes quiebras y reajustes en el sistema bancario. Eso pasaba mientras que la inflación seguía acelerando su paso. Esto represento un verdadero desafío económico al Banco Central o Reserva Federal (FED).

El producto interno bruto aumentó solo un 1,1% anualizado en el primer trimestre del 2023, notablemente menos que el pronóstico promedio de 1,9% estimado por los famosos analistas que desde hace rato no pegan una...

Ahora bien, hubo desaceleración quizás impulsada por una reducción de los noveles de inventarios, pero realmente no pasó lo mismo con el gasto de los consumidores. El principal indicador de gasto que excluye alimentos y energía repuntó un 9% durante el trimestre, mientras que las solicitudes de ayuda por desempleo bajaron notablemente.

Entonces, hay desaceleración, se mantiene el gasto y la tasa de desempleo que mide la fortaleza del sector laboral se mantiene alta? Que car\_\_ significa todo esto? Fácil confundirse.

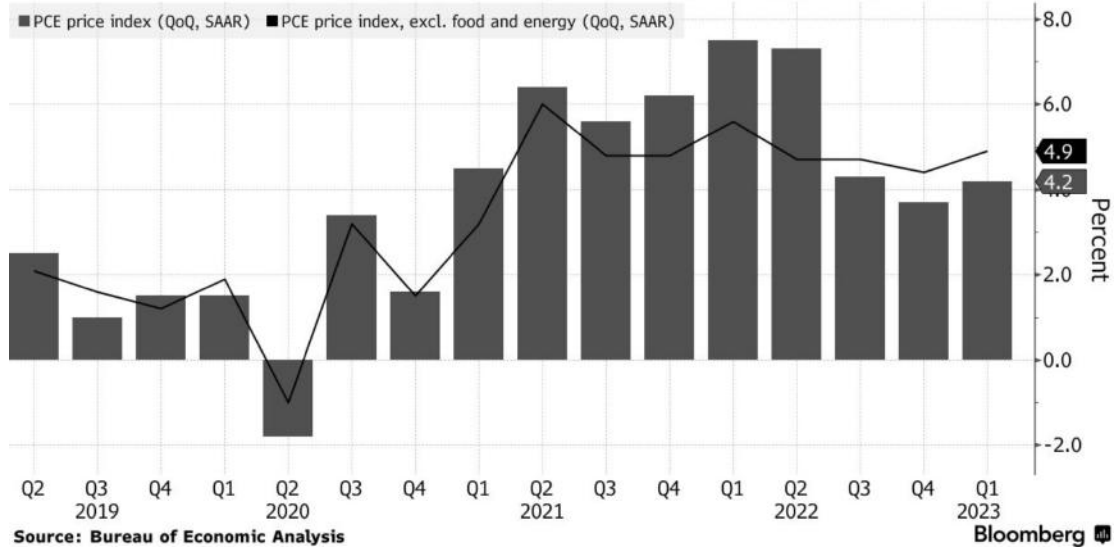
Por lo pronto muchos anticipan que la FED subiría las tasas 25 puntos base

economía cae pero la inflación se mantiene alta. Será crítico entonces validar que en el segundo trimestre, es decir ahora, si la economía registrará un decrecimiento (al punto que pudiéramos ver un indicador negativo) del producto o no; en simultaneo, verificar si la inflación cedió terreno o se mantuvo.

Estamos en momentos claves y creo que este trimestre nos revelara el camino a seguir.

## Inflation Accelerates

Fed's preferred inflation gauges picked up, indicating sticky price pressures



Ahora bien, como sabes, porque siempre te lo he dicho: los mercados se anticipan a los acontecimientos y descuentan tendencias futuras.

Mira abajo en el Panel de Mercado de renta variable global, los performances de los principales indicadores cuando falta menos de una hora para cerrar la jornada del jueves.

También te lo vengo diciendo desde que arrancamos el 2023: las empresas mas importantes del mercado, de una manera u otra, han aprendido a ser eficientes y productivas aun en estos entornos tan volatiles; han aprendido a planificar mejor, a gastar menos y sobre todo, en mi humilde opinion, a hacer un mejor uso de las nuevas tecnologías y procesos de innovación que quizás en 2021 y 2022 fueron exacerbadas propiciando una distorsión importante que impacto al sistema económico como un todo. Obviamente, sin quitarle una

## Americas

| NAME  | VALUE     | NET CHANGE | % CHANGE | 1 MONTH | 1 YEAR |
|---|-----------|------------|----------|---------|--------|
| INDU:IND<br><b>DOW JONES INDUS. AVG</b>         | 33,834.86 | +532.99    | +1.60%   | +4.33%  | +1.60% |
| SPX:IND<br><b>S&amp;P 500 INDEX</b>             | 4,133.46  | +77.47     | +1.91%   | +3.92%  | -1.21% |
| CCMP:IND<br><b>NASDAQ COMPOSITE</b>             | 12,143.56 | +289.21    | +2.44%   | +3.18%  | -2.77% |
| NYA:IND<br><b>NYSE COMPOSITE INDEX</b>          | 15,427.78 | +199.20    | +1.31%   | +3.58%  | -2.63% |
| SPTSX:IND<br><b>S&amp;P/TSX COMPOSITE INDEX</b> | 20,535.03 | +168.31    | +0.83%   | +4.64%  | -1.29% |

## Europe, Middle East & Africa

| NAME                                | VALUE     | NET CHANGE | % CHANGE | 1 MONTH | 1 YEAR  |
|-------------------------------------|-----------|------------|----------|---------|---------|
| SX5E:IND<br><b>Euro Stoxx 50 Pr</b> | 4,358.05  | +10.34     | +0.24%   | +4.64%  | +16.69% |
| UKX:IND<br><b>FTSE 100 INDEX</b>    | 7,831.58  | -21.06     | -0.27%   | +4.82%  | +5.47%  |
| DAX:IND<br><b>DAX INDEX</b>         | 15,800.45 | +4.72      | +0.03%   | +4.45%  | +14.55% |
| CAC:IND<br><b>CAC 40 INDEX</b>      | 7,483.84  | +17.18     | +0.23%   | +5.73%  | +16.11% |
| IBEX:IND<br><b>IBEX 35 INDEX</b>    | 9,314.60  | +20.90     | +0.22%   | +4.59%  | +9.87%  |

Esta semana posteé en mi cuenta de Instagram @AArraiz y en LinkedIn un par de gráficos que resaltan el criterio de inversión a largo plazo. Ya antes te lo he mostrado, pero nunca es malo recordar conceptos elementales en temas de inversión que nos atañen.

En el primer gráfico, verás el performance de los tres indicadores mas importantes del mercado americano en una fotografía a un año vista. En el segundo gráfico mas abajo, veras los mismos indicadores pero una foto de 5 años vista.

El sector industrial americano, un sector que incluye los conglomerados industriales mas importantes del planeta, en un año vista, luego de un durísimo año 2022, prácticamente está flat en términos de su performance, mientras que

Si el análisis lo ampliamos a 5 años, tu mismo verifica las diferencias y date cuenta como quien haya invertido, por ejemplo, en el ETF del S&P el 1 de enero de 2019, estaría realizando, si decide vender hoy, una rentabilidad de 8% anual (40% en 5 años).

Sobran las palabras verdad?

Finalmente, tengo que formalizar hoy en esta entrega #364 del **AAA Newsletter** lo que ya seguramente sabes si eres mi Cliente.

Gracias a Dios, he podido crecer mi cartera de Clientes con presencia en España, por lo cual, **he decidido establecer mi residencia permanente en ese país** a partir de abril. Obviamente, todavía la mayoría de mis apreciados Clientes residen en Venezuela, por lo que estaré viajando mucho y realmente pasando meses aquí en Madrid pero también en Caracas.

Virtualmente, podremos conectar via videoconferencia (Zoom o Google Meet), como siempre en cualquier momento según tu conveniencia. Como Cliente, ya sabes que me mandas a cualquier hora, cualquier día, un mensaje **via WhatsApp** y acordamos de inmediato fecha y hora para conversar. Quizás la única diferencia sera considerar la diferencia horaria.

Para los **Suscriptores por Cortesía** de este boletín y personas que no siendo aun Clientes, pudieran decidirse a explorar -sin ningún tipo de compromiso- si yo puedo servirles de alguna manera en el entendimiento, desarrollo, planificación, preservación o crecimiento de sus activos patrimoniales e intereses financieros, **pueden usar el siguiente link a Mi Calendario**, para agendar según su tiempo y conveniencia ese encuentro virtual que pudiera marcar la diferencia de cara a tu futuro económico.

Vamos a agendar ya esa cita: <https://gestionpatrimonial.net/agendar-cita>

Seguimos monitoreando los mercados de valores globales, la industria en general y manteniéndote informado de los eventos mas importantes que pudieran determinar tu futuro.

Saludos.

Q ma ● SPX:IND -3.91% ● INDU:IND -0.71% × ● NASDX:US -6.65% ×



Q ma ● SPX:IND 54.82% ● INDU:IND 39.07% × ● NASDX:US 69.34% ×



Te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos patrimoniales y el correcto manejo 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.