

gestionpatrimonial.net 

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

La entrega # 369 referida al estudio de la clase media americana y sus percepciones frente al estado de la economía, despertó muchos comentarios.

Si no tuviste chance de leerla, te la recomiendo. Avisame si no la recibiste y con gusto te la reenvío.

Ya cerrado el mes de octubre, otro mes consecutivo complicado de leer, en términos del comportamiento de muchos de los activos del mercado, debido a múltiples factores, es importante tratar de puntualizar algunos elementos.

Lo primero es que, si la cartera de inversiones que mantienes bajo mi asesoría fue estructurada para generar resultados competitivos a largo plazo, debes mantener la calma. Hay trimestres malos, hay semestres malos y hay años malos desde la perspectiva de las valoraciones de las acciones. Todo eso está contemplado en la estrategia de inversión.

A pesar que los tres índices más representativos del mercado de acciones, el S&P500, el Dow Jones y el Nasdaq, representados en el gráfico que te muestro abajo en azul, rojo y morado respectivamente, marcan performances positivas para lo que va de año 2023, lo cierto es que el hecho que sus componentes vengán determinados en gran medida por altos niveles de concentración en pocas acciones, puede estar generando un gap entre estos indicadores y lo que ves en tus estados de cuenta.

En el próximo bloque veamos algunos datos.



El famoso softlanding del que te he venido hablando desde hace tiempo, como objetivo deseado por la FED se ha venido dando pero de forma peculiar.

Por un lado hay resultados corporativos que demuestran fortaleza en las ventas; se mantienen niveles de desempleo bajos (por debajo del 4%); vemos la inflación ceder terreno gradualmente y la palabra recesión ya no está en la narrativa de los expertos y analistas.

Por otro lado, las tasas de interés vienen siendo pulsadas por la FED en niveles todavía altos y a parte de ello tenemos dos situaciones geopolíticas sumamente complejas pasando, que mantienen al mundo con un nivel de precaución fuera de lo normal (y con razón).

La duración promedio de las inversiones en este momento es muy corto por estas razones y eso genera inestabilidad de precios.

Sin embargo, mas alla de todo esto, los mercados mantienen una vorágine en términos de volumen y volatilidad que en mi humilde opinión, vienen dadas por un mundo dirigido por las super computadores, que generan cambios de tendencia en cuestión de segundos y que son exponenciales en cuanto a su impacto durante las sesiones semanales.

Antes una empresa presentaba sus resultados corporativos y pasaban días hasta que el mercado asimilaba los reportes y los analistas brindaban sus opiniones a las cuales uno reaccionaba.

Hoy en día, la empresa presenta su reporte trimestral e inmediatamente se generan múltiples y diversas posturas de compra y venta (shorts y longs) que se retroalimentan y producen transacciones en un sentido y otro. En otras

palabras, observo una gran distorsión basada en tecnología, que impacta todo y que hace que las lecturas sean mucho mas difíciles.

Calma.



Otro fenómeno interesante que se se está dando actualmente y que lo comenta muy acertadamente Bobby Molani, de Goldman Sachs, es que estamos en una transición socio económica donde la globalización, la industrialización y la innovación tecnológica habían desplazado el valor de la fuerza laboral; y esto pareciera estar revirtiéndose.

Ciertamente, vemos como las grandes corporaciones vienen revalorizando de vuelta la estabilidad del trabajo, los valores corporativos, los aspectos fundamentales del negocio mas allá de buscar un crecimiento de la capitalización del mercado a como diera lugar. Volvemos al análisis de los estados financieros mas que a la idea de ser el mas grande.

Creo que estamos frente a un proceso de ajuste importante en la forma como venimos valorando las cosas y desde mi perspectiva, esto puede ser muy positivo.

No es que pretenda tapan el sol con un dedo. Estados Unidos aun necesita financiar su deuda, la transición energética a fuentes mas sustentables; posiblemente incremente su gasto militar en el corto plazo y seguirá enfocarse en los avances de alta tecnología (inteligencia artificial); pero si todo esto se

hace desde una perspectiva mas humana, puede que las cosas salgan mejor.

Para demostrarte mi punto, observa como Ford, General Motors, Tesla y hasta Honda han desacelerado sus iniciativas de construcción de nuevas plantas para la fabricación desahogada de vehículos eléctricos y se están tomando las cosas mas en calma. Sus últimos reportes presentan un tono mas fundamental, mas corporativo, y eso me parece super bien.

Déjame saber que te parecen estas ideas.

Es mi intención que estes tranquilo y sereno de cara a los bruscos movimientos del mercado actual. Las cosas irán fluyendo hasta que encuentren su propio balance.

AAA

Te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos patrimoniales y el correcto manejo de tus relaciones financieras en general, para asegurar la preservación de tu legado familiar. Agenda según Tu Tiempo, una Cita Exploratoria conmigo ya haciendo click Aquí.



Copyright © 2023 - Gestión Patrimonial, All rights reserved.

Contacto: Info@gestionpatrimonial.net

Boletín Semanal de A. Arraiz - Solo para Clientes y por Cortesía a Listado Privado