



Enfoque en el sector tecnológico y las compañías públicas de Puerto Rico para terminar el 2023

11 de julio de 2023

por Francisco Rodríguez-Castro
Presidente & CEO

Enfocados en el Segundo Semestre del 2023

Hace dos semanas, el primer semestre de 2023 terminó con un comienzo bastante sólido para algunos de nuestros índices, mientras que para otros fue bastante desalentador, como comentaremos en detalle a continuación.

Desde principios de marzo, el centro de atención pasó a ser la crisis de confianza de la banca, y vimos cómo cuatro bancos quebraban o se veían obligados a fusionarse; tal fue el caso de Silicon Valley Bank, Signature Bank, First Republic Bank y Credit Swiss, que se fusionó con UBS.

A medida que transcurría la crisis, algunas ganancias muy reñidas se hicieron prevalecer para algunos inversionistas a medida que avanzaba 2023; ya finalizada la primera mitad del año, observamos rendimientos de doble dígito en el Nasdaq y el S&P, una modesta ganancia en el Birling P.R. Stock Index y rendimientos negativos en el Dow Jones y el Birling U.S. Bank Index.

Los inversionistas han recibido un gran apoyo de una economía estadounidense estable y resistente que muestra un pronóstico de GDPNow para el segundo trimestre de 2.30% PIB a partir del 7/10, mercados laborales robustos que siguen creciendo aunque a un ritmo más lento con una inflación muy reducida cortesía de la agresiva campaña de tasas de interés del Fed.

La atención de esta semana se centrará en el informe del Índice de Precios al Consumidor (CPI) el 12 de julio, y según el último estimado del Inflation Nowcast, el CPI es de 3.22%, y un CPI subyacente de 5.11%. Sin embargo, las expectativas de consenso son que el CPI caiga cerca del 3%, empujado por el descenso de los precios de la energía, y que el CPI subyacente caiga por debajo del 4%; habrá que esperar para ver cuál de las dos estimaciones prevalece.

Aunque, en resumen, los mercados han gozado de cierta buena salud, las tendencias actuales que los impulsan exigen un sólido equilibrio entre riesgo, diversificación y oportunidad; sin esta combinación, alcanzar sus objetivos financieros puede resultar bastante difícil.

Repasamos los principales índices y destacamos las empresas públicas de Puerto Rico, su rendimiento en lo que va de año y las señales que todas ellas ofrecen sobre el camino que nos espera.



Clasifiquemos los cinco índices que seguimos por rentabilidad en lo que va de año a 7/7/23; veamos:

1. **Nasdaq Composite** tiene una rentabilidad del **30.52%**.
2. **S&P 500** tiene una rentabilidad de **14.97%**.
3. **Birling PR Stock Index** tiene una rentabilidad de **2.91%**.
4. **Birling U.S. Bank Index** tiene una rentabilidad de **-0.29%**.
5. **Dow Jones** tiene una rentabilidad de **-1.77%**.

Revisemos el rendimiento de las Empresas Públicas de Puerto Rico en lo que va de año:

1. **Evertec, Inc. (EVTC)** tiene un rendimiento del **15.63%**, tenía un precio objetivo de \$36,20, y la acción cerró a \$37.44.
2. **First Bancorp. (FBP)** tiene una rentabilidad del **-1.18%**, con un precio objetivo de \$13.90, y la acción cerró en \$12.57.
3. **OFG Bancorp (OFG)** tiene una rentabilidad de **-2,94%**, con un precio objetivo de 33.26 y la acción cerró en \$26.75.
4. **Popular, Inc. (BPOP)** tiene una rentabilidad de **-5.97%**, con un precio objetivo de \$72.83, y la acción cerró en \$62.36.
5. **Birling Capital PR Stock Index** obtuvo una rentabilidad de 2.91%, cerrando en 2.594,21, una subida de 73.45 puntos.

En ese mismo orden de ideas, tres sectores muestran rentabilidades de triple dígito, tres de un dígito y cuatro rentabilidades negativas para el Primer Semestre de 2023:

- Tecnología **37.58%**
- Servicios de Comunicación **35.55%**

- Consumo Cíclico **31.13%**
- Industria **8.14%**
- Materiales Básicos **4.58%**
- Inmobiliario **2.31%**
- Consumo Defensivo **-1.46%**
- Servicios Financieros **-1.78%**
- Salud **-5.04%**
- Servicios públicos **-7.25%**
- Energía **-7.54%**

Por favor, tenga en cuenta que una rentabilidad negativa en la fecha YTD podría ser una oportunidad de inversión considerable con un importante potencial alcista. Aunque persiste la incertidumbre del mercado sobre las perspectivas de la política económica y monetaria, las oscilaciones del mercado han sido mejores de lo esperado durante gran parte de 2023, excepto durante la crisis de confianza de los bancos.

La Última Palabra: Menos intervención del Fed es igual a crecimiento económico.

La desaceleración en los aumentos de tasas de interés ha impulsado un buen comportamiento de los marcadores, lo que ha permitido a los valores de renta variable subir, siendo los valores tecnológicos, de servicios de comunicación y cíclicos de consumo los que han soportado mejor el fuerte crecimiento. Como los valores tecnológicos obtienen mejores resultados, la posición de liderazgo de dicho crecimiento se concentra en siete empresas clasificadas por orden alfabético:

- **Apple, Inc. (AAPL):** tiene una rentabilidad del **46.76%**, tenía un precio objetivo de \$186.60 y la acción cerró en \$190.68, una subida de \$60.75 y una capitalización bursátil de \$3,017 trillones.
- **Amazon (AMZN):** tiene una rentabilidad de **54.50%**, tiene un precio objetivo de \$142.82 y la acción cerró en \$129.78, una subida de \$45.78, con una capitalización bursátil de \$1,332 trillones.
- **Alphabet (GOOG):** tiene una rentabilidad de **35.40%**, tiene un precio objetivo de \$132.54, y la acción cerró en \$120.14, una subida de \$31.41, con una capitalización bursátil de \$1,525 trillones.
- **Meta (META):** tiene una rentabilidad de **141.40%**, un precio objetivo de \$284.22 y cerró en \$290.53, una subida de \$170.19 y una capitalización bursátil de \$744.550 billones.
- **Microsoft (MSFT):** tiene una rentabilidad de **40.61%**, un precio objetivo de \$349.06, y la acción cerró en \$337.22, una subida de \$97.40, y una capitalización bursátil de \$2,507 trillones.
- **NVIDIA (NVDA):** obtuvo una rentabilidad de **190.80%**, tenía un precio objetivo de \$465.33 y cerró en \$425.03, una subida de \$278.89 y una capitalización bursátil de \$1,050 trillones.
- **Tesla (TSLA):** con una rentabilidad de **122.80%**, un precio objetivo de \$217.16 dólares y un cierre a \$274.43, una subida de \$151.25 y una capitalización bursátil de \$869.810 billones de dólares.



Las 7 Empresas tecnológicas de mayor rendimiento y capitalización con \$11,045 Trillones

Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, NVIDIA & Tesla



El índice Nasdaq Composite tiene una capitalización de mercado de \$18.000 trillones de dólares, y estas siete empresas tienen una capitalización de mercado combinada de \$11.045 trillones, lo que representa el 61.33% de la capitalización total y la rentabilidad combinada de estas empresas equivale al 90.32% YTD.

Por último, en el camino a seguir, vemos que las economías de EE. UU. y Puerto Rico están bien en el PIB positivo, con los EE. UU. en el 2% del PIB para el primer trimestre y una previsión **GDPNow** de 2.30% del PIB para el 2T23. Mientras tanto, la Junta de Planificación de Puerto Rico (JP) dio a conocer una proyección de crecimiento para la economía de Puerto Rico de 0.8% para 2023 y del 1.8% para 2024, lo que representa revisiones al alza.

La salud general de la economía se ha beneficiado de la fortaleza de los mercados laborales, la normalización de las cadenas de suministro mundiales, la tendencia a la baja de la inflación y la solidez del gasto discrecional de los hogares.

Tanto el crecimiento del empleo como el del gasto tenderán a la baja en el segundo semestre del año, lo que debilitará el crecimiento del PIB en los dos últimos trimestres.

The Spyglass@ es un informe semanal preparado por Birling Capital LLC y es un resumen de determinados acontecimientos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo recientes que pueden ser de interés para los clientes y asociados de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa asesoramiento de inversión, jurídico, normativo o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que soliciten asesoramiento profesional adecuado en relación con cualquiera de los asuntos tratados en este informe a la luz de la situación particular de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener a los destinatarios de este informe informados de futuros desarrollos o cambios en cualquiera de los asuntos tratados en este informe. Birling Capital. El símbolo del hombre y el tronco y Birling Capital son marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.