



BIRLING
CAPITAL ADVISORS, LLC

The Spyglass Advisor: ¡Optimismo Escasea, en la Tormenta Perfecta!

1 de Noviembre de 2020

¡Optimismo Escasea, en la Tormenta Perfecta!

por Francisco Rodríguez-Castro
frc@birlingcapital.com

Optimismo Escasea, en la tormenta perfecta

Como dijo en broma el miembro del Salón de la Fama y los Yankees de Nueva York, Yogi Berra, **"Es difícil hacer predicciones, especialmente sobre el futuro"**. Por ello decimos que el Optimismo siempre escasea en la tormenta perfecta.

Existe una peligrosa combinación de temas todos destinados a presionar y generar incertidumbre en los mercados, especialmente aquellos que impactarán al mundo a largo plazo; vamos a empezar.

- **Las elecciones nacionales y locales:** las preocupaciones sobre el resultado final de las elecciones en Puerto Rico tendrán componentes divergentes y problemas de comportamiento; esto es bastante normal en unas elecciones que pueden terminar siendo demasiado cercanas para convocar.
- **La Ola de COVID-19:** es una tormenta perfecta por sí sola, ya que los cambios estacionales con temperaturas más frías nos traen la temporada de gripe.
- **La población mundial:** alcanzará los 8,3 mil millones para 2030, frente a los 6,8 mil millones en 2020, un aumento del 22% en una década.
- **Demanda de alimentos, energía y agua:** crecerá al menos un 40%, una cifra que pondrá a prueba los límites de la mayoría de las naciones.

A medida que los mercados digieren todos estos problemas en juego, nos enfrentamos a un período intenso de volatilidad. Este es un patrón común 30 días antes de cualquier elección general y desaparece 30 días después de las elecciones.

Recomendamos que los inversionistas que no permitan que ninguna opinión política se convierta en el catalizador de las decisiones de inversión. Como solía decir **Steve Jobs: "No puedes conectar los puntos mirando hacia adelante; solo puedes conectar los puntos mirando hacia atrás. Así que tienes que confiar en que los puntos se conectarán de alguna manera en tu futuro"**.

A veces, cuando invertimos, ninguna acción es la acción preferida, y estas elecciones infundidas de volatilidad parecen ser una de esas ocasiones. Sin embargo, los últimos cuatro problemas son situaciones a las que los líderes mundiales deben encontrar soluciones antes de convertirse en una crisis humanitaria de la vida real.

¿Recuperación en forma de V?

Muchos de nosotros hemos escuchado debates sobre si Estados Unidos está experimentando una recuperación en "forma de V" de la recesión actual. Por lo tanto, decidimos examinar los puntos de referencia para disipar este problema o probarlo, así que no deje que el miedo se interponga en el camino del progreso. A medida que revisamos los datos, es fácil ver una rápida recuperación en el mercado de valores. La vivienda y los ingresos personales aún no han mostrado ninguna debilidad desde el inicio oficial de la recesión. Los empleos y el Producto Domestico Bruto todavía están bien lejos de los máximos de principios de 2020. Todos la data que hemos examinado indican que el consumidor estadounidense ha vuelto con toda su fuerza. Después de la fuerte caída en las ventas minoristas, varios meses de aumento del gasto han hecho que el número de ventas principal vuelva a sus máximos históricos. Los estadounidenses todavía están ahorrando más de lo que históricamente han hecho, pero la relación entre el gasto y los ahorros personales ha tendido hacia la normalidad histórica. Además, los datos del mercado laboral continúan mejorando después de la fuerte caída de marzo de 2020; Todavía queda mucho camino por recorrer para volver a los niveles anteriores a la recesión.

Repasemos el progreso:

- **Producto Domestico Bruto de Estados Unidos:** para el tercer trimestre: aumentó un 33,10%, en comparación con el -31.40% del último trimestre y el 2.60% del año pasado.
- **Tasa de desempleo de Estados Unidos:** bajo a 7.90%, en comparación con el 8.40% el mes pasado y el 3.50% el año pasado.
- **Solicitudes iniciales de desempleo en los Estados Unidos:** cayeron a 751,000, o 5.06% de 791,000 la semana pasada.
- **Nuevas viviendas unifamiliares vendidas en Estados Unidos:** bajaron a 959.000 o un -3,52% menos que las 994.000 del mes pasado.
- **Los nuevos pedidos mensuales de bienes duraderos en Estados Unidos:** Aumentaron a 1.85%, en comparación con 0.40% el mes pasado.
- **Empleos y Contrataciones en Estados Unidos:** El total aumentó a 5,919 millones, frente a los 5,903 millones del mes pasado.
- **Ventas mensuales de servicios alimentarios y minoristas en Estados Unidos:** aumentaron a 1.91%, en comparación con el 0.57% del mes pasado.
- **Índice de precios al consumidor de Estados Unidos:** subió a 260,28, frente a los 259,92 del mes pasado.
- **Tasa de ahorro personal de Estados Unidos.:** Cayó levemente a 14.30%, en comparación con 14.80% el mes pasado.
- **Gastos de consumo personal de Estados Unidos:** Aumentaron a \$14.39 billones, frente a los \$13.10 billones del trimestre pasado.

Como puede observar, la economía de Estados Unidos se ha recuperado dramáticamente y está funcionando a toda máquina. La amenaza ahora es el aumento de COVID-19 que se ha apoderado de Europa y Estados Unidos.

Para concluir quiero que sepan que "El éxito es ... conocer tu propósito en la vida, crecer para alcanzar tu máximo potencial y sembrar semillas que beneficien a otros".

Así que aun cuando el "Optimismo siempre escasea en la tormenta perfecta usted puede analizar las métricas económicas para evaluar el presente y tener un cuadro mas claro de lo que viene en el futuro.



U.S. Benchmarks



Francisco Rodríguez-Castro
 Presidente & CEO

Sobre Birling Capital

Birling Capital es una firma de consultoría financiera y corporativa que brinda amplios servicios de asesoría y finanzas corporativas a corporaciones institucionales, gobierno, corporativas, PYMES, empresas familiares y sus dueños para identificar y resolver problemas relacionados con las finanzas de la organización. Utilizamos un enfoque holístico tanto para los activos como para los pasivos con necesidades y objetivos comerciales, personales y familiares integrados.

Tienes problemas particulares. Brindamos soluciones a largo plazo. Haciendo lo correcto en el momento correcto.

The Spyglass Advisor © de Birling es una publicación preparada por Birling Capital LLC y es un resumen de los recientes desarrollos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo que pueden ser de interés para los clientes 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 un asesoramiento de inversión, legal, regulatorio o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que busquen el asesoramiento profesional adecuado con respecto a cualquiera de los asuntos discutidos en este informe teniendo en cuenta la situación de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener informados a los destinatarios de este informe sobre futuros desarrollos o cambios en ninguno de los asuntos discutidos en este informe. Birling Capital. El símbolo de hombre y registro y Birling Capital se encuentran entre las marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.