

# The Spyglass Advisor: La Rotación de acciones y su impacto en las carteras.

16 de mayo de 2021

## La Rotación de acciones y su impacto en las carteras

por Francisco Rodríguez-Castro  
[frc@birlingcapital.com](mailto:frc@birlingcapital.com)

### La rotación de las acciones y un ejemplo de una portfolio

Una de las constantes del mercado es que todo lo que sube también baja, sobre todo en momentos como el choque exógeno de la pandemia, suele producirse una marejada que hace que los mercados cambien de rumbo. La rotación de acciones es una estrategia utilizada para captar los rendimientos de los ciclos del mercado y mejorar la diversificación de una cartera durante un periodo de tiempo definido.

Mientras seguimos viendo los rendimientos mayoritariamente positivos del Dow Jones, el S&P, el Nasdaq y el Birling Puerto Rico Stock Index, observamos que, por debajo de la superficie vemos, una parte sustancial de las acciones están experimentando una de las rotaciones bursátiles más completas desde que se produjo la pandemia.

Como hemos comentado muchas veces, Wall Street vive en el futuro, y lleva tiempo preparándose para una recuperación económica sostenible que se ha afianzado durante 2021 y nos llevará más allá de 2023. La mayoría de los inversionistas se están desprendiendo de las acciones que se beneficiaron principalmente de la pandemia y están haciendo una transición hacia los valores más afectados por la misma que ahora tienen alto potencial de aumentar de precio.

Por ejemplo, algunos sectores cíclicos son los bancos, las finanzas, las aerolíneas, el alquiler de autos y muchos otros. El pasado 14 de mayo de 2020, invertimos en 12 acciones que representarían una base razonable para lograr un contrapeso al ocurrir una rotación de acciones. Queremos presentarles nuestros resultados después de alcanzar el primer aniversario de nuestra cartera de rotación de acciones y su rendimiento por acciones individuales.

## La Cartera de Rotación de Acciones su clasificó por el rendimiento total:

### 1. AvisBudget Group (CAR):

- Precio por acción en 14/5/20: \$11.90
- Precio por acción en 14/5/21: \$86.82
- Aumento/disminución del precio: \$74.92
- Rendimiento total: **629.70%**

### 2. Tesla (TSLA)

- Precio por acción en 14/5/20: \$160.67
- Precio por acción en 14/5/21: \$589.74
- Aumento/disminución: \$429.07
- Rendimiento total: **267.10%**

### 3. Delta Airlines (DAL)

- Precio por acción en 14/5/20: \$19.38
- Precio por acción en 14/5/21: \$46.31
- Aumento/disminución: \$26.51
- Rendimiento total: **139.0%**

### 4. Morgan Stanley (MS)

- Precio por acción en 14/5/20: \$37.81
- Precio por acción en 14/5/21: \$87.35
- Aumento/disminución: \$49.54
- Rendimiento total: **131.0%**

### 5. Caterpillar (CAT)

- Precio por acción en 14/5/20: \$106.19
- Precio por acción en 14/5/21: \$242.23
- Aumento/disminución: \$136.04
- Rendimiento total: **128.1%**

### 6. Goldman Sachs (GS)

- Precio por acción en 14/5/20: \$174.45
- Precio por acción en 14/5/21: \$368.77
- Aumento/disminución: \$194.32
- Rendimiento total: **111.40%**

### 7. JP Morgan Chase (JPM)

- Precio por acción en 14/5/20: \$87.52
- Precio por acción en 14/5/21: \$164.01
- Aumento/disminución: \$76.49
- Rendimiento total: **87.40%**

### 8. Alphabet, Inc. (GOOG)

- Precio por acción en 14/5/20: \$1,356.13
- Precio por acción en 14/5/21: \$2,316.16
- Aumento/disminución: \$960.03
- Rendimiento total: **70.79%**

### 9. Apple, Inc. (AAPL)

- Precio por acción en 14/5/20: \$77.39
- Precio por acción en 14/5/21: \$127.45
- Aumento/disminución: \$50.06
- Rendimiento total: **64.70%**

### 10. Facebook (FB)

- Precio por acción en 14/5/20: \$206.81
- Precio por acción en 14/5/21: \$315.91
- Aumento/disminución: \$109.10
- Rendimiento total: **52.73%**

### 11. Microsoft (MSFT)

- Precio por acción en 14/5/20: \$180.53
- Precio por acción en 14/5/21: \$248.15
- Aumento/disminución: \$67.62
- Rendimiento total: **37.46%**

### 12. Amazon (AMZN)

- Precio por acción en 14/5/20: \$2,388.85
- Precio por acción en 14/5/21: \$3,222.90
- Aumento/disminución: \$834.05
- Rendimiento total: **34.91%**

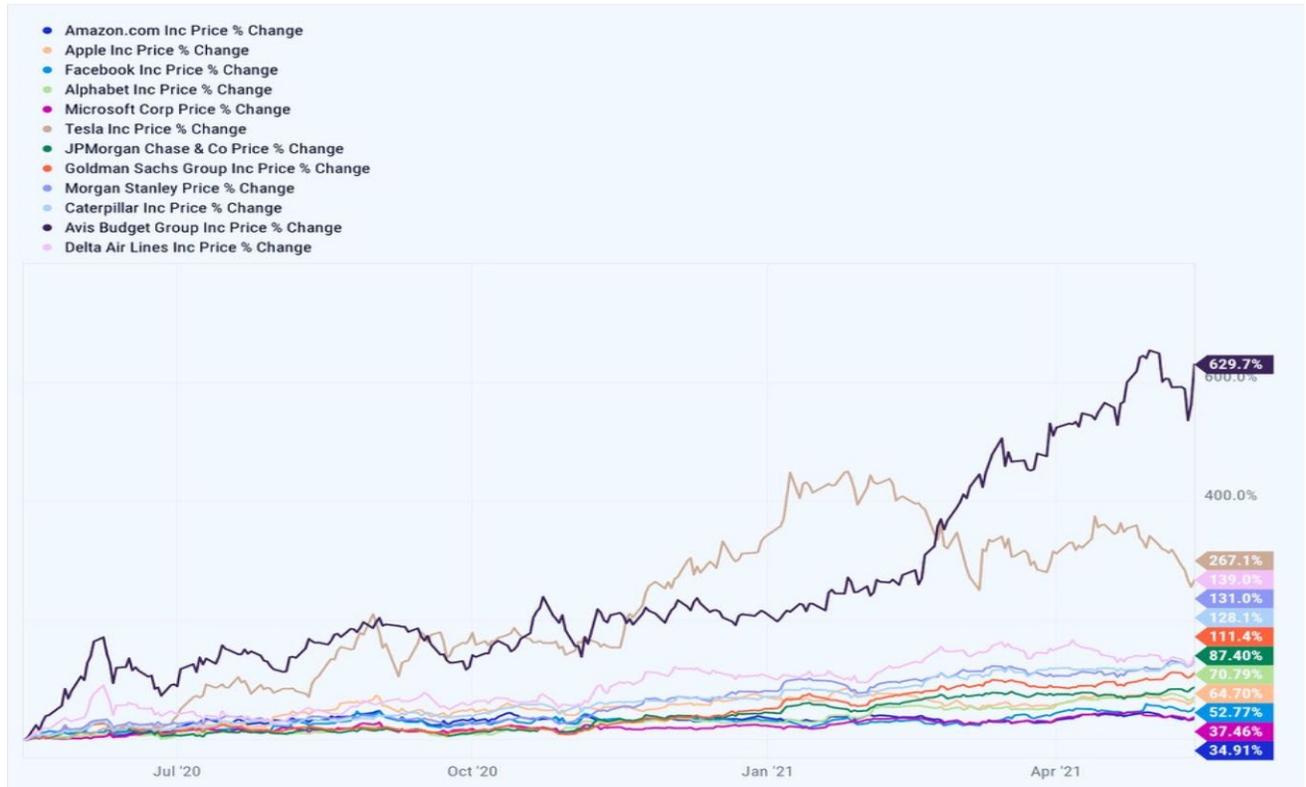


**BIRLING**  
CAPITAL ADVISORS, LLC

**Cartera de Rotación de Acciones rendimientos por acción**

[www.birlingcapital.com](http://www.birlingcapital.com)

**14/5/20 a 14/5/2021**



Como se puede ver en los resultados generales de la cartera de rotación de acciones, los cambios de valor en algunas de las acciones fueron compensados en gran medida por otras en la cartera y la cartera en general tuvo un rendimiento total del **140.29%**; estos rendimientos destacan el poder de la estructuración de una cartera diversa de acciones en varios segmentos de mercado e industrias.

### ¿Qué hace subir los precios de las acciones?

- A medida que la economía se reabre, hay una escasez generalizada que está haciendo subir los precios. Hay importantes desequilibrios asimétricos de la oferta y la demanda derivados de las distorsiones de la pandemia.
- El aumento de la escasez de suministros y la fabricación no pueden seguir el ritmo de la demanda reprimida. Muchas empresas del S&P 500 han informado de la falta de materiales de fabricación en muchos sectores. Esto está limitando la producción y haciendo subir los precios de una gran cantidad de bienes de consumo. Dado que la mayoría de las empresas redujeron su capacidad y sus inventarios el año pasado en previsión de una recesión prolongada que nunca llegó a producirse, la oferta se está poniendo al día con la demanda.

Un buen ejemplo es el de los fabricantes de automóviles que se vieron obligados a reducir la producción de autos nuevos debido a la escasez generalizada de chips informáticos; los envíos de fabricación de automóviles en Estados Unidos bajaron de \$7.290 trillones en diciembre de 2020 a \$5.940 trillones en abril, lo que supone una reducción de 18.51%; el resultado ha sido que los precios de los autos usados aumentaron un 10% en abril. Este aumento compone el 33% del aumento total del índice de precios al consumo. Para empeorar las cosas, la demanda de autos se disparó con las múltiples rondas de cheques de estímulo.

Los mercados de valores de Estados Unidos han crecido considerablemente desde la conmoción provocada por la pandemia; recomendamos a los inversionistas que revisen sus carteras para realizar reasignaciones e invertir selectivamente en los sectores que más se beneficiarán de la actual recuperación económica.

Francisco Rodríguez-Castro  
Presidente & CEO

The Spyglass Advisor © es una publicación preparada por Birling Capital LLC y resume los recientes desarrollos geopolíticos, económicos, de mercado y otros 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 asesoramiento de inversión, legal, regulatorio o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que busquen un abogado 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 a los destinatarios de este informe informados sobre la evolución futura o los cambios en cualquiera de los asuntos discutidos en este informe. Birling Capital. El símbolo de registro y Birling Capital se encuentran entre las marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.