



31 de Agosto de 2020

“Los Ocho Signos Auspiciosos de la Buena Fortuna”

por Francisco Rodríguez-Castro
frc@birlingcapital.com

Los ocho signos auspiciosos de la buena fortuna

Una de las fortalezas de nuestra empresa son los temas de inversiones, economic y mercados de capitales. Hoy además de dialogar sobre inversiones y como esta el mercado les deseo hablar de Los ocho signos auspiciosos de buena fortuna son una parte esencial de la cultura tibetana; Si viaja al Tíbet, notará que las señales son una parte fundamental de su cultura. Usan letreros en todas partes, desde hoteles hasta restaurantes, edificios públicos y aeropuertos. Uno es mi favorito y es el signo de La pareja de peces dorados que representa el deseo de que todos los seres alcancen la sabiduría y puedan liberarse del océano del sufrimiento.

Mientras intentamos discutir qué señales deben buscar los inversores a medida que avanza la última parte del año, para ver si estas ocho canciones que discutimos a continuación le traerán buena fortuna para el resto del año. Compartimos nuestras observaciones a continuación.

- 1) Proyecciones del Banco de la Reserva Federal:** que el Producto Interno Bruto del tercer trimestre registrará un aumento del 26%.
- 2) El Producto Interno Bruto mensual de Estados Unidos:** creció a 20,35 billones, frente a los 19,32 billones del mes pasado y por debajo de los 21,40 billones de hace un año o un aumento del 5,33% respecto al mes anterior.
- 3) El mercado de la vivienda de EE. UU .:** no solo se recuperó, Esta creciendo a niveles mucho mas altos que los niveles pre-pandemia. Uno de los motores de este crecimiento es las miles de familias que se mudan a los suburbios en busca de más espacio y menos concentración de personas. Además, como cientos de miles de estadounidenses trabajan ahora de forma remota a largo plazo, la necesidad de estar cerca de sus lugares de trabajo se sustituye por casas más espaciosa fuera de las principales ciudades metropolitanas.
- 4) La mayoría de los índices barometro industriales:** se han recuperado, incluido el PMI de fabricación de ISM de EE. UU., La fabricación de automóviles y los pedidos de inventarios.

- 5) **Aunque el desempleo cayó:** levemente a 10,20, sigue siendo muy alto para los estándares estadounidenses; hay cerca de 7 millones de estadounidenses que buscan beneficios por desempleo.
- 6) **El total de casos de coronavirus en EE. UU.:** Los aumentos parecen haberse desacelerado desde su máximo de julio de 71,000 por día a menos de 40,000 por día. Últimamente ha habido informes de avances en los pruebas clínicas de nuevos medicamentos, nuevas pruebas más fáciles de administrar y otros tratamientos que pueden mejorar significativamente la detección y atención de casos.
- 7) **Ganancias Corporativas:** han sido mucho mejores que las estimadas por el consenso, y dado que el 98% de las empresas del S&P 500 han reportado sus resultados del 2T20, podemos decir que lo peor ya pasó.
- 8) **Períodos de Recesión:** como observamos en la siguiente tabla, comparamos los períodos de recesión con declive por picos. Aunque la caída de 2020 fue la peor registrada, su recuperación también ha sido asombrosa.

Periodos de Recesión	Disminución de su nivel mas alto
Años	PNB
1990 - 1991	-1.40%
2001	-0.40%
2008 - 2009	-4.00%
2020	-10.20%
Promedio	-2.00%

Semana en los mercados: un agosto para la historia, el Bear Market muere, Nasdaq YTD con un rendimiento de un 30.30%

Los mercados de valores de EE. UU. Terminaron la semana con aumentos record, además de volúmenes mucho más altos que las semanas anteriores y en una ruta de récord de agosto. Si el repunte actual se mantiene, sería el mejor agosto desde 1986. Con el Nasdaq Composite con un rendimiento anual hasta la fecha del 30.30% y el índice S&P 500 ha crecido cerca del 55% desde el colapso del Bear Market y actualmente ofrece un rendimiento hasta la fecha del 8,6%. Podemos decir con total seguridad que el Bear Market está muerto con la recuperación económica afianzándose, ya que varios puntos de referencia vitales han mejorado significativamente, que revisamos a continuación.

Si se siente como yo que me siento que alguien me robó mi verano. En ese caso, no estás solo, y el encierro del COVID-19 alteró el flujo normal del año en muchas áreas que incluyen educación, vacaciones familiares, flujo de trabajo, hábitos de compra y muchos otros cambios producto de las medidas de distanciamiento social provocadas por el Pandemia. Sin embargo, a medida que termina el verano, los mercados están en una posición más saludable que en marzo. Es un

resultado directo de aliviar el shock económico exógeno que sufrió la economía cuando el COVID-19 se extendió a nivel mundial.

Resultados de la semana que finalizo el 28 de agosto de 2020

- El Dow Jones Industrial Average cerró en 28,653.87 subió 723.54 puntos o 2.59%.
- El Standard & Poor's 500 cerró en 3,508.01 subió 110,85 puntos o 3,26%.
- El Nasdaq Composite cerró en 11,695,63 subió 383,83 puntos o un 3,39%.
- El Birling Capital Puerto Rico Stock Index cerró en 1,574.70 subió 16.08 puntos o 1.08%.
- El bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años cerró en 0.74% subió 13,85%.
- El bono del Tesoro de Estados Unidos a 2 años cerró en un 0.14% similar a la pasada semana.

Cierre de Wall Street Semanal	8/28/20	8/21/20	Cambio%	YTD Rendimiento
Dow Jones Industrial Average	28,653.87	27,930.33	2.59%	0.40%
Standard & Poor's 500	3,508.01	3,397.16	3.26%	8.60%
Nasdaq	11,695.63	11,311.80	3.39%	30.30%
Birling Puerto Rico Stock Index	1,574.70	1,557.82	1.08%	-22.73%
10-year U.S. Treasury	0.74%	0.65%	13.85%	-1.20%
2-year U.S. Treasury	0.14%	0.13%	7.69%	-1.30%



www.birlingcapital.com

Wall Street Close August 28, 2020



Nueve Barómetros Críticos nos dicen que La economía de los EE. UU. Va en la dirección correcta:

1. **Solicitudes iniciales de desempleo en Estados Unidos:** se informó en 1,006 millones, una disminución de 1,104 millones la semana pasada, una reducción del 8.88%.
2. **Tasa de desempleo de Estados Unidos:** cayó en un 10,20%, en comparación con el 11,10% del mes pasado y el 3,70% del año pasado. Esta es una disminución del 8,10%.
3. **Ventas nuevas viviendas unifamiliares en EE. UU.:** Se vendieron nuevas viviendas unifamiliares en EE. UU. Aumentaron a 901,00K, frente a 791,00K el mes pasado, un aumento del 13,91% con respecto al mes anterior.
4. **Los nuevos pedidos mensuales de bienes duraderos de EE. UU.** Aumentaron a 11,19%, en comparación con el 7,57% del mes pasado.
5. **Los envíos de fabricación de automóviles en EE. UU.** Aumentaron a 6.119 mil millones, frente a los 1.692 mil millones de meses anteriores y por debajo de los 9.179 mil millones de hace un año.
6. **Índice de sentimiento del consumidor de EE. UU.:** Subió a 74,10, desde 72,50 el mes pasado y bajó desde 89,80 hace un año. Este es un cambio del 2,21% con respecto al mes pasado.
7. **PMI manufacturero del ISM de EE. UU.:** Subió a 54,20, desde 52,60 el mes pasado y desde 51,20 hace un año. Este es un cambio del 3.04% con respecto al mes pasado.
8. **Ventas de viviendas existentes en EE. UU.:** Se informó que fue de 5,86 millones, frente a los 4,70 millones del mes pasado, un cambio del 24,68% con respecto al mes pasado.
9. **Ingreso real disponible de EE. UU.:** Aumentó a 16.58T, frente a 15.06T el trimestre pasado y esto es un cambio del 10.12% con respecto al trimestre anterior.

Rendimiento del Birling Capital Puerto Rico Stock Index 1/1/20 a 8/28/20

El Birling Capital Puerto Rico Stock Index (BCPRSI) es un índice ponderado por valor de mercado, compuesto por cinco (5) empresas con su sede principal en Puerto Rico. Todas las empresas cotizan en los mercados bursátiles nacionales NYSE, AMEX o NASDAQ. El Índice tuvo un rendimiento de - **22.73%** en el periodo de análisis, su estadística considerando acciones de Puerto Rico este sería un momento interesante y productivo de hacerlo. Ya que si comparamos como ha sido su rendimiento, el mismo va a mejorar sustancialmente.

Rendimiento de los últimos 3 años de Birling Puerto Rico Stock Index: 10.87%

Rendimiento de los últimos 5 años de Birling Puerto Rico Stock Index: 13.93%

El índice de acciones del Birling Capital Puerto Rico incluye las siguientes instituciones, y las estamos clasificando de acuerdo con el desempeño durante el período del 1ro de enero al 28 de agosto de 2020:



- 1) **Evertec Inc. (EVTC):** cerró con \$35.41, y un rendimiento de 4.02% que superó al Birling Capital PRSI.
- 2) **Triple S (GTS):** cerró con \$18.88, logrando un rendimiento del 2.11%, superando al Birling Capital PRSI.
- 3) **Popular, Inc. (BPOP):** cerró con \$38.10 logró un rendimiento de -35.15%, quedando por debajo del Birling Capital PRSI.
- 4) **OFG Bancorp. (OFB):** cerró con \$13.25, logró un rendimiento total del -43.88% quedando por debajo del Birling Capital PRSI.
- 5) **First Bancorp. (FBP):** cerró con \$5.83, logró un rendimiento total del -44.95% y quedando por debajo del Birling Capital PRSI.

Esperamos que haya disfrutado de este número de The Spyglass Advisor®, y agradecemos sus comentarios e ideas; pueden comunicarse con nosotros en frc@birlingcapital.com o 787-247-2500

Atentamente,

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. Durante las últimas dos décadas, los directores de nuestra firma han asesorado en más de cientos de transacciones en los mercados corporativo, de atención médica, minorista, educación, seguros, banca y gobierno.

**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.