



12 de agosto de 2020

“Radiografía la salud de los mercados y la economía”

por Francisco Rodríguez-Castro
frc@birlingcapital.com

Radiografía la salud del mercado y la economía:

Aunque parezca que ha pasado toda una vida, sólo han pasado los primeros seis meses del año 2020. Aquí en Puerto Rico, hemos tenido terremotos mezclados con la pandemia del coronavirus, y eso en sí mismo es suficiente para crear una crisis significativa. Sin embargo, nuestro trabajo aquí en Birling Capital es examinar la salud de la economía, los mercados y proporcionarle todos los datos necesarios que le ayudaren a tomar decisiones informadas y certeras.

A medida que evaluamos el rendimiento del año 2020 desde el 1ro de enero a 12 de agosto de 2020 utilizando como base los cuatro índices principales que seguimos, observamos lo siguiente:



- El Dow Jones Industrial Average rendimiento hasta la fecha (YTD) -1.89%.
- El índice S & P 500 rendimiento hasta la fecha (YTD) 4.63%.
- El Nasdaq rendimiento hasta la fecha (YTD) 22.73%.
- Birling Capital Puerto Rico Stock Index rendimiento hasta la fecha (YTD) -24.71%.

Como usted notará, los índices de acciones Dow Jones y Birling Capital Puerto Rico Stock Index muestran rendimientos negativos año hasta la fecha del 12 de agosto de 2020, mientras que el índice Nasdaq y el S&P 500 crecimientos positivos, en el caso del Nasdaq el cual está lleno de acciones tecnológicas muestra crecimiento de doble dígito. Ahora bien, veamos en la próxima grafica cuán lejos está de sus puntos más altos en el 2020. Para el inversionista sabio, estos indicadores ni siquiera comienzan a expresar la narrativa de estos primeros 223 días del 2020.

- El Dow Jones Industrial Average está -5.33% de su nivel más alto.
- El índice S & P 500 rendimiento está -0.17% de su nivel más alto.
- El Nasdaq rendimiento está -0.86% de su nivel más alto.
- Birling Capital Puerto Rico Stock Index está -24.87% de su nivel más alto.



www.birlingcapital.com

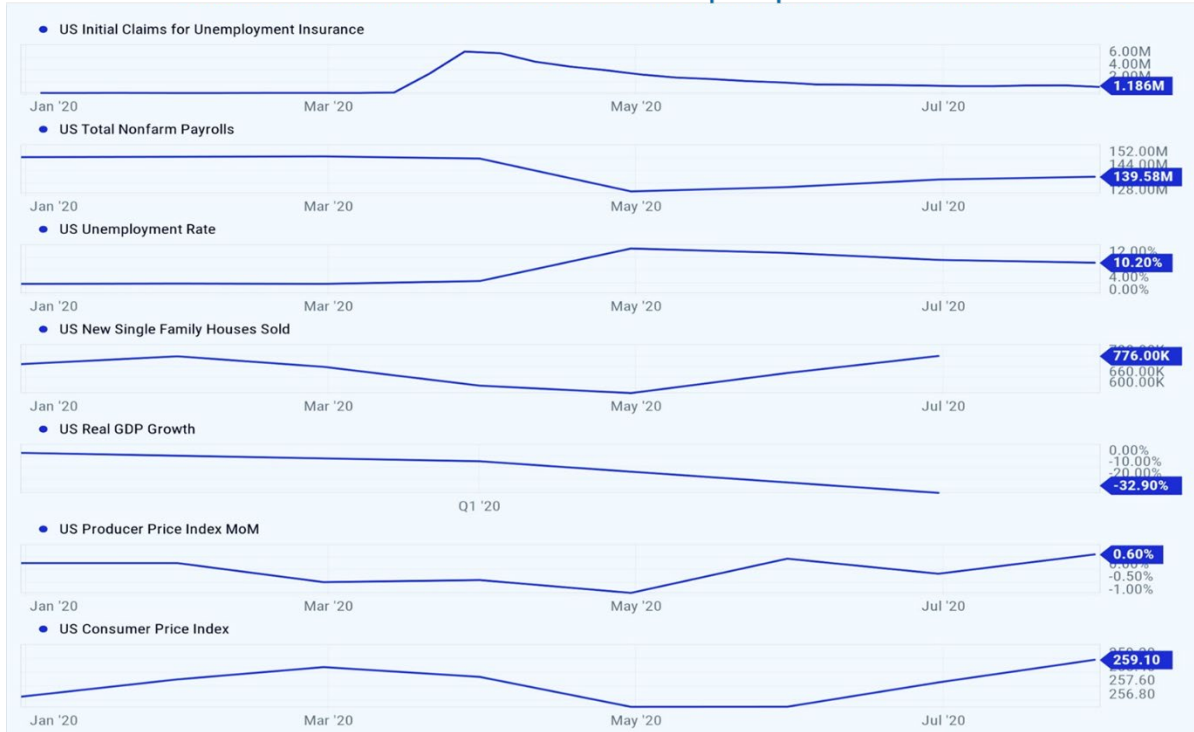
Comparación de los principales índices cuanto porcentualmente están por debajo de su nivel mas alto



Los mercados de valores de EE. UU. Continuaron sumando al repunte de la semana pasada, ya que los datos económicos críticos, combinados con ganancias corporativas mejores de lo esperado y la aprobación percibida del Estímulo 4, han impulsado el optimismo de los inversores. Esto permitió que Nasdaq rompiera otro récord de cierre en 11,010.98 la pasada semana.

En cuanto a las noticias económicas, notamos lo siguiente:

- **Desempleo:** La Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU. Informó que el desempleo había caído al 10.2%, desde el 11.1% del mes anterior.
- **Nuevas Reclamaciones Iniciales de Desempleo:** se radicaron 1.19 millones de nuevas solicitudes de desempleo, una disminución del 17.35%. En términos absolutos, la economía añadió 1.76 millones de plazas de trabajo en julio, superando los consensos.
- **Índice de precios de productor de EE. UU.:** subió a 0.60%, en comparación con -0.17% el mes pasado, este es el primer aumento en los últimos 180 días.
- **Índice de precios al consumidor de EE. UU.:** aumento a 259.10, versus 257.80 el mes pasado y este es un aumento de 0.51% con respecto al mes pasado.

Indicadores Económicos de Estados Unidos que reportaron esta semana 08.12.20


Si bien estos números son prometedores y están en el camino correcto, el camino económico hacia la recuperación aún está muy por delante.

El año 2020 ha tenido:

- Niveles de acciones rompiendo récords de todos los tiempos.
- La muerte del mercado del Bull Market (alcista).
- Una pandemia global del Coronavirus con 20,672,067 millones de casos en el mundo con 749,015 muertes.
- La recesión más rápida y severa desde la década de 1930.
- La contracción por shock económico exógeno más significativa de la historia.

Con tanto suceso durante los dos primeros trimestres de 2020, hay que pensar que lo peor pudiera estar detrás de nosotros, o tal vez lo peor puede estar delante de nosotros, aún no lo tenemos claro.

Comparación Indices	8/12/2020	1/31/2020	Cambio%
Dow Jones Industrial Average	27,976.84	28,256.03	-0.99%
Standard & Poor's 500	3,380.35	3,225.52	4.80%
Nasdaq	11,012.24	9,150.94	20.34%
Birling Puerto Rico Stock Index	1,534.42	1,875.61	-18.19%
10-year U.S. Treasury	0.69%	1.51%	-54.30%
2-year U.S. Treasury	0.16%	1.33%	-87.97%

Rendimiento del índice Birling Capital Puerto Rico Stock del 1ro de enero al 12 de agosto del 2020

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.



Birling Capital Puerto Rico Stock Index Rendimiento Enero 1 to Agosto 12, 2020



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 12 de agosto de 2020:

- 1) **Triple S (GTS)**: cerró el 12 de agosto, con \$18.79, logrando un rendimiento del **1.57%**, superando tanto al Dow Jones como al Birling Capital PRSI.
- 2) **Evertec Inc. (EVTC)**: cerró el 12 de agosto, en \$31.00, y un rendimiento de **-8.90%** que superó al Birling Capital PRSI.
- 3) **Popular, Inc. (BPOP)**: cerró el 12 agosto con \$37.72 logró un rendimiento de **-35.71%**, quedando por debajo del Dow Jones como el Birling Capital PRSI.
- 4) **OFG Bancorp. (OFG)**: cerró el 12 de agosto, con \$13.58, logró un rendimiento total del **-42.44%** quedando por debajo del Dow Jones como el Birling Capital PRSI.

5) **First Bancorp. (FBP)**: cerró el 12 de agosto, con \$5.78 entregó un rendimiento total del **-45.42%** y quedando por debajo del Dow Jones y el Birling Capital PRSI.

Pronósticos Económico para Puerto Rico:

• Proyección de Producto Domestico Bruto 2020-2024

Dic.31,2024 \$135.06 Billones
Dic.31,2023 \$133.40 Billones
Dic. 31,2022 \$131.77 Billones
Dic. 31,2021 \$130.19 Billones
Dic. 31,2020 \$128.56 Billones

• Proyección de Población de Puerto Rico 2020-2024

Dic.31,2024 2.953 millones
Dic.31,2023 2.989 millones
Dic. 31,2022 3.03 millones
Dic. 31,2021 3.073 millones
Dic. 31,2020 3.12 millones

• Proyección de Ingreso per Capita Puerto Rico 2020-2024

Dic. 31, 2024 \$34,380.38
Dic. 31, 2023 \$33,808.21
Dic. 31, 2022 \$33,213.79
Dic. 31, 2021 \$32,647.40
Dic. 31, 2020 \$32,100.40

• Proyección de Puerto Rico del Producto Domestico Bruto basado en paridad de poder adquisitivo:

Dic. 31, 2024 0.07%
Dic. 31, 2023 0.08%
Dic. 31, 2022 0.08%
Dic. 31, 2021 0.08%
Dic. 31, 2020 0.09%

• Proyección de Desempleo de Puerto Rico:

Dic. 31, 2021 12.50%
Dic. 31, 2020 13.00%
Dic. 31, 2019 8.50%
Dic. 31, 2018 9.20%
Dic. 31, 2017 10.80%

• Perspectivas de La Deuda Bruta del Gobierno Central de Puerto Rico

Dic. 31, 2024 64.90%

Dic. 31, 2023 64.30%
 Dic. 31, 2022 63.60%
 Dic. 31, 2021 62.90%
 Dic. 31, 2020 61.50%

Para más información llame hoy a Birling para comenzar a ofrecerle la asesoría que su empresa necesita.



www.birlingcapital.com Pronostico Económico para Puerto Rico



(787) 247-2500 o escriba a frc@birlingcapital.com

Francisco Rodríguez-Castro
 Atentamente,
 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.