



23 de marzo del 2020

The Spyglass Advisor: Cuando la Codicia se convierte en Miedo

BY FRANCISCO RODRÍGUEZ-CASTRO
frc@birlingcapital.com

En la esquina de la Codicia y el Miedo

Al día de hoy existen en el mundo 332,930 casos de coronavirus con 14,510 muertes y el virus se ha propagado por todo el mundo. Hacer frente a la incertidumbre que el coronavirus trae al mundo desempeña un papel fundamental en las recientes bajas del mercado. Sin Duda alguna; la economía global sufrirá un golpe insuperable en términos de disminución del PIB y empleo total, con un costo que podría superar los \$6 Trillones. Con una gran parte de la economía cerrando todas las compañías que no sean hospitales, farmacias, supermercados o restaurantes, el impacto en los pequeños y medianos empresarios será severo en algunos casos mortal.

Por esa misma razón, los gobiernos, incluido Puerto Rico, anunciaron medidas que apoyan la economía y miles de empresas que están obligadas a cerrar para evitar la propagación del coronavirus. En la zona euro y los EE. UU., se están trabajando en paquetes de estímulo que superan la marca de \$ 2 Trillones.

Usted ve como los mercados oscilan entre la codicia y el miedo porque los inversionistas y las personas oscilan entre la codicia y el miedo; Esa es la naturaleza humana. Cuando nos sentimos bien con perspectivas positivas, y los fundamentos de los mercados son buenos, la mayoría de los inversores se vuelven codiciosos y se centran en ganar dinero. Su avaricia y arrogancia hacen que los mercados aumenten y que la mayoría de las clases de activos aumenten de valor. Sin embargo, tan pronto como la incertidumbre o la negatividad dominen los mercados, el miedo se apodera y comienza a comprar menos y comienza a pensar en preservar su dinero. El mejor consejo que podemos ofrecer a los inversores, para resistir las influencias externas, permanecer emocionalmente equilibrado, actuar racionalmente y sopesar tanto los eventos negativos como los positivos.

Acciones desde Washington

La administración Trump y el Congreso de los EE. UU. están trabajando en un plan bipartita llamado "Estímulo 3" de alcance sin precedentes para ayudar a suavizar el impacto económico de la pandemia de coronavirus.

El proyecto de ley podría superar los \$2 trillones e impactará prácticamente a todos los estadounidenses.

Además, el presidente Trump firmó una ley que se estima que costará más de \$100 mil millones contiene una variedad de medidas en respuesta al Coronavirus, que incluyen las siguientes:

- Financiamiento para una expansión de los programas federales de salud para cubrir las pruebas y el tratamiento de la licencia por enfermedad ampliada de COVID-19 para los empleados afectados,
- Cubierta de seguro relacionada con el coronavirus.
- Reemplazo de cheques de pago para trabajadores afectados,
- La compra de equipos de protección de emergencia para el personal de salud.
- Cubierta continua de comidas subsidiadas por el gobierno federal para niños elegibles mientras las escuelas están cerradas.

Gobernadora Wanda Vázquez anuncia paquete de ayuda de \$787 millones

Hoy a las 12:30 pm la Gobernadora Wanda Vázquez anuncio una serie de medidas diseñadas para intentar aplacar el impacto del Lock-Down por el Coronavirus, entre las medidas resumimos algunos:

- Seguirán pagando salarios empleados del gobierno y municipios
- Se implanta un incentive similar para el Sector Privado
- Se ordena al Departamento de Hacienda que:
 - a. Se extiende periodo de pagos hasta el 15 de julio
 - b. Se suspende el IVU en los muelles y cadena de distribución por 3 meses
 - c. Se elimina la Retención del 10% de servicios por 3 meses
 - d. Se ordena no imponer penalidades al pago de IVU quincenal por 2 meses
 - e. No Habrá penalidad en el primero plazo de la contribución estimada
- Para los empleados por cuenta propia de otorga un incentivo de \$500.00
- El Departamento de Desarrollo Económico hará una aportación de \$1,500 para que hayan cesado operaciones
- Se otorgan Bonos de entre \$2,50 a \$4,000 a enfermeras, técnicos de emergencia policías, bomberos entre otros.
- No desconectarán los servicios de la AAA y AEE.
- Los Peajes no se cobrarán.
- Se asignan Beneficios de Desempleo Extendidos
- Tanto la Banca como las Cooperativas ofrecerán moratorias de 90 días en prestamos hipotecarios, personales, auto, tarjetas de crédito y préstamos comerciales, se requiere llamar y coordinar con su banco ya que las moratorias no son automáticas.

Banco de la Reserva Federal toma medidas decisivas

El FED tomó medidas para lidiar con la reciente falta de liquidez en partes de los mercados crediticios, incluyendo:

- Inyectó \$ 700 mil millones en liquidez para liberar el mercado.
- Ampliación de las compras de bonos, incluidos los mercados de bonos municipales.
- Bajó la tasa de ventana de descuento para los bancos.
- Implemento compras de papel comercial para permitir a las empresas pedir prestado
- El FED trabajó con otros bancos centrales para aumentar las líneas de intercambio y evitar la escasez de dólares estadounidenses.
- Respalda los fondos "Money Markets" que estaban bajo presión cuando los inversores vendieron activos.

Resumen Semanal de Wall Street

Los mercados mundiales siguen con una gran presión por la pandemia del coronavirus, el Dow Jones Industrial Average cerró la semana del 20 de marzo a 19,173.18, con una pérdida de 4,012.44 puntos, o -17.31 por ciento, y un rendimiento anual (YTD) de -32.81 por ciento. Además, el S&P 500 cerró en 2,304.92, con una pérdida de 406.10 o -14.98 por ciento, y un rendimiento anual de -28.66 por ciento. El Nasdaq cerró a 6,879.52 con una pérdida de 994.56 o -12.63 por ciento y un rendimiento anual de -23.33 por ciento. El índice bursátil de Birling Puerto Rico cerró en 968.82, con una pérdida de 427.56, o -30.62 por ciento, y un rendimiento anual de menos -52.46 por ciento. Mientras tanto, la nota de 10 años del Tesoro de EE. UU. Cerró en 0.92 por ciento, o -2.13 menos, y el rendimiento anual de menos -1.1 por ciento. La nota de 2 años del Tesoro de EE. UU. Cerró en 0.37 por ciento, perdiendo -2.13 en comparación con la semana pasada, y un rendimiento anual de -1.5 por ciento.

Resumen Semanal de Wall Street	3/20/20	3/13/20	Cambio	YTD Retun
Dow Jones Industrial Average	19,173.18	23,185.62	-17.31%	-32.81%
Standard & Poor's 500	2,304.92	2,711.02	-14.98%	-28.66%
Nasdaq	6,879.52	7,874.08	-12.63%	-23.33%
Birling Puerto Rico Stock Index	968.82	1,396.38	-30.62%	-52.46%
U.S. Treasury 10-Year Note	0.92%	0.94%	-2.13%	-1.1%
U.S. Treasury 2-Year Note	0.37%	0.49%	-24.49%	-1.5%

Frente económico: principales indicadores para marzo 23-27

- U.S. New Single Family Houses Sold- reporta en marzo 24
- U.S. Durable Goods New Orders MoM- reporta en marzo 25
- U.S. Durable Goods New Orders YoY- reporta en marzo 25
- U.S. Initial Jobless Claims- reporta en marzo 26
- U.S. Real GDP Growth- reporta en marzo 26
- U.S. Personal Savings Rate- reporta en marzo 26
- U.S. Personal Consumption Expenditures- reporta en marzo 27

La Nota Discordante Proyecto del Senado 1538 del Senador Vargas-Bidot

El Proyecto del Senado o P.S. 1538 pretende que todas las empresas en Puerto Rico continúen pagando a todos los empleados sus salarios y beneficios mientras se aplica la orden de toque de queda "Lock-Down" impuesta por la orden ejecutiva de la Gobernadora, obliga a la mayoría de las empresas en Puerto Rico a cerrar. Proyectos como P.S. 1538 y muchos otros que se implementan en la búsqueda de votos y que son esquemas populistas irreales son la razón principal por la que Puerto Rico está en bancarota. Al las empresas de Puerto Rico verse obligadas a cerrar o algunos trabajar de forma remota, un puñado de negocios han decidido voluntariamente pagarles a sus empleados por el momento, pero la mayoría no puede enfrentar dicho pago y les ha pedido que soliciten beneficios de desempleo. Los que están en el gobierno deben comprender que el sector privado es el único que produce, arriesga su capital, invierte, crea empleos y riqueza. El Gobierno no crea nada, actúa como un obstáculo para el desarrollo, administra mal y despilfarra los dólares de los impuestos que

tanto nos costó ganar. Elogiamos a la Cámara de Representantes por votarle en contra a este proyecto de ley.

Nuestro informe de perspectiva de mercado The Spyglass Advisor ©. contiene nuestro análisis de la economía en los Estados Unidos de América, así como los mercados de valores y el sector financiero. Esperamos que haya disfrutado este número de The Spyglass Advisor© y agradecemos sus comentarios, ideas e ideas; puedes contactarnos en frc@birlingcapital.com o 787-247-2500.



Francisco Rodríguez-Castro
Presidente & CEO

Sobre Birling Capital

Birling Capital es una firma de asesoría y consultoría corporativa que ofrece amplios servicios de asesoría y finanzas corporativas a empresas institucionales, gubernamentales, corporativas, de mercado medio, corporaciones familiares y sus propietarios 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 objetivos y necesidades comerciales, personales y familiares integradas. 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 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 mencionados 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 desarrollos futuros 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.