



17 de Marzo de 2020

The Spyglass Advisor: El Peor día de la historia de Wall Street

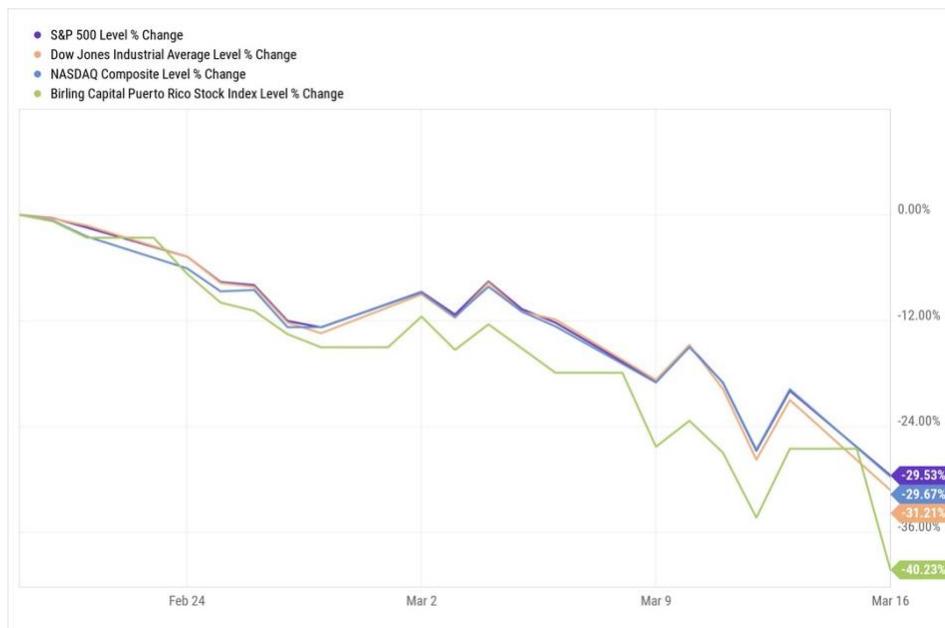
BY FRANCISCO RODRÍGUEZ-CASTRO
frc@birlingcapital.com

El final oficial del mercado alcista más largo de la historia ocurrió el pasado miércoles 12 de marzo de 2020, cuando todos los índices cerraron con pérdidas de más del 20%, entrando así en la nueva era del mercado bajista. El mercado alcista había alcanzado su punto más alto el 19 de febrero de 2020; cómo la volatilidad del mercado, persiste y existe un gran incertidumbre, el 16 de marzo de 2020 los mercados nuevamente cayeron de la siguiente manera:

- El Dow Jones Industrial Average perdió 2,997.10 puntos cerrando en 20,188.52
- S&P 500 perdió 324.88 cerrando a 2,383.13
- Nasdaq perdió 970.28 cerrando a 6,904.59
- El índice de acciones de Birling Puerto Rico perdió 260.45 cerrando a 1,135.93.

Market Close Comparison	3/16/20	2/19/20	Change	Change
Dow Jones Industrial Average	20,188.52	29,348.03	-31.21%	-9,159.51
Standard & Poor's 500	2,383.13	3,386.15	-29.62%	-1,003.02
Nasdaq	6,904.59	9,817.18	-29.67%	-2,912.59
Birling Puerto Rico Stock Index	1,135.93	1,900.50	-40.23%	-764.57

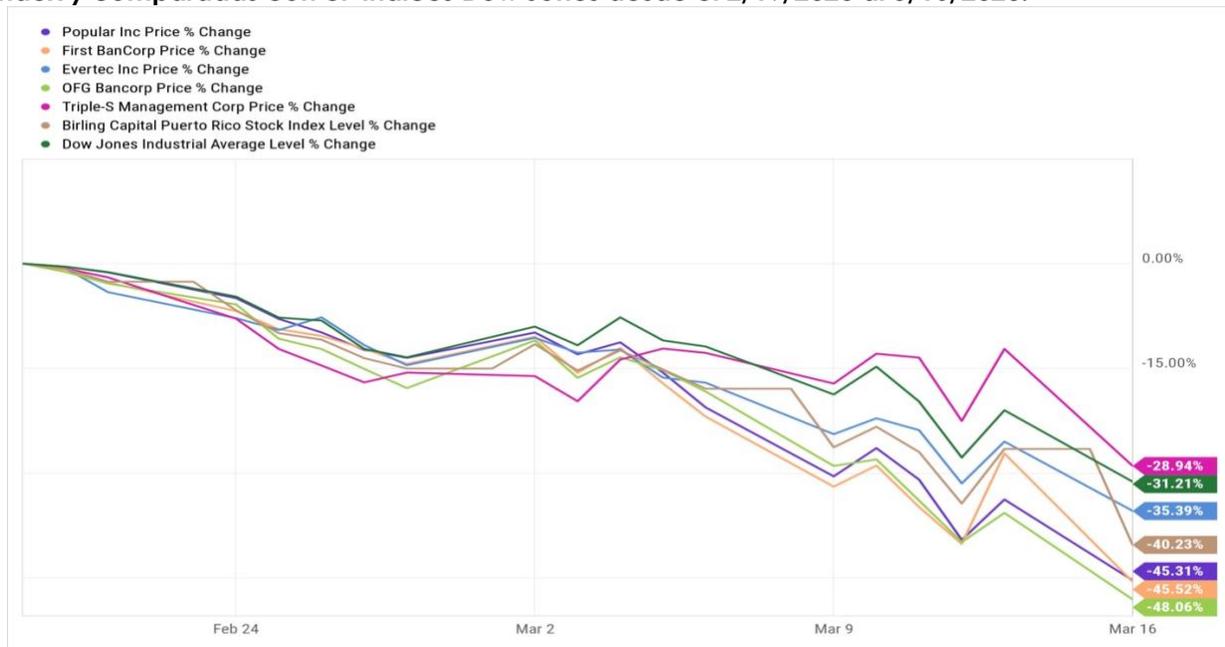
La gráfica a continuación destaca el descenso de los índices Dow Jones, S&P 500, Nasdaq y Birling P.R. Stock Index desde el 2/19/2020 al 3/16/2020.



1. El índice bursátil de Birling Capital Puerto Rico también se había beneficiado de las sólidas ganancias que las 5 compañías públicas de Rico Rican habían registrado, sin embargo, veamos el impacto después del coronavirus.

- **Popular Inc.**
 - Símbolo: BPOP
 - Precio por acción Feb. 19, 2019: \$55.46
 - Precio por acción Mar. 16, 2020: \$31.09
 - Reducción en precio: **(\$24.27)**
- **First Bancorp.**
 - Símbolo: FBP
 - Precio por acción Feb. 19, 2019: \$9.27
 - Precio por acción. 16, 2020: \$5.06
 - Reducción en precio: **(\$4.21)**
- **Evertec, Inc.**
 - Símbolo: EVTC
 - Precio por acción Feb. 19, 2019: \$34.73
 - Precio por acción March. 16, 2020: \$22.65
 - Reducción en precio: **(\$12.08)**
- **OFG Bancorp.**
 - Símbolo: OFG
 - Precio por acción Feb. 19, 2019: \$20.37
 - Precio por acción March. 16, 2020: \$10.84
 - Reducción en precio: **(\$11.53)**
- **Grupo Triple S**
 - Símbolo: GTS
 - Precio por acción Feb. 19, 2019: \$17.76
 - Precio por acción March. 16, 2020: \$12.82
 - Reducción en precio: **(\$4.94)**

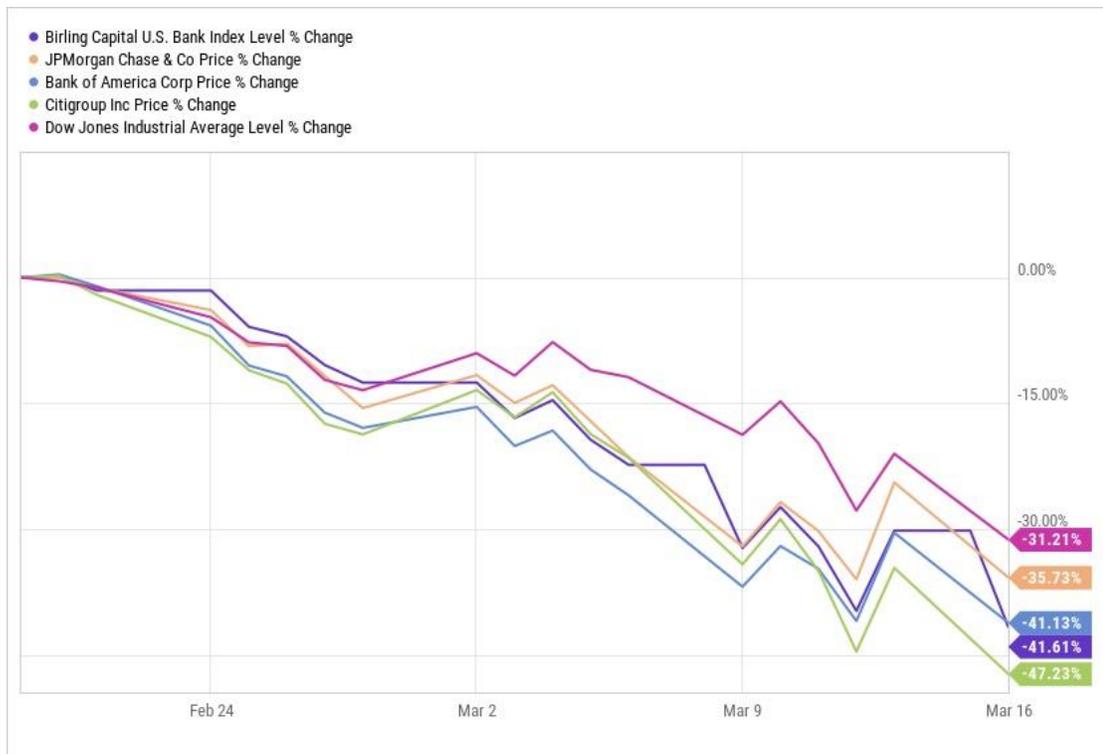
La gráfica a continuación destaca el descenso de las acciones de Puerto Rico que son parte del Birling PR Stock Index y comparadas con el índices Dow Jones desde el 2/19/2020 al 3/16/2020.



2. La tenencia del banco de EE. UU. Que lideró el desfile de ganancias también se ha visto afectada por el descenso de los mercados.

- **JPMorgan Chase & Co.**
 - Símbolo: JPM
 - Precio por Acción Feb. 19, 2019: \$135.49
 - Precio por Acción Mar. 16, 2020: \$88.36
 - Reducción en precio: **(\$47.13)**
- **Citigroup Inc.**
 - Símbolo: C
 - Precio por Acción Feb. 19, 2019: \$78.05
 - Precio por Acción Mar. 16, 2020: \$41.19
 - Reducción en precio: **(\$36.86)**
- **Bank of America**
 - Símbolo: BAC
 - Precio por Acción Feb. 19, 2019: \$34.72
 - Precio por Acción Mar. 16, 2020: \$20.44
 - Reducción en precio: **(\$14.28)**

La gráfica a continuación destaca el descenso de las acciones de los principales Bancos de Estados Unidos que son parte del Birling U.S. Bank Index y comparadas con el índices Dow Jones desde el 2/19/2020 al 3/16/2020.



3. Calendario primario de indicadores económicos de EE. UU. Para la semana del 9 al 13 de marzo

- **Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos:** para el 3/11 están en un nivel de 259.05, por encima de los 258.82 del mes pasado. Esta es una tasa de crecimiento mensual de 1.07%.

- **Reclamos Iniciales por desempleo:** para el 3/12 se encuentran en un nivel actual de 211,000, una disminución de 4000.00 o 1.86% de la semana pasada.
- **U.S. Producer Price Index:** el índice de precios al productor del 12/12 están en un nivel actual de 118.70, frente a los 119.40 del mes pasado.

4. ¿Cómo pueden los inversionistas planificar en torno al coronavirus?

• **La Respuesta Fiscal:** la acción del Banco de la Reserva Federal al reducir las tasas de interés a cero e implementar un programa de flexibilización cuantitativa de \$ 700 mil millones. en su declaración, dijo: "El coronavirus interrumpió la actividad económica en muchos países, incluidos los Estados Unidos y las condiciones financieras mundiales también se han visto significativamente afectadas". Ahora se habla también de un plan de alivio de \$850 billones que el Presidente y el Congreso están implementando.

• **El Gobierno Central y las acciones del Congreso:** la Administración Trump declaró un estado nacional de emergencia y puso a disposición \$ 50 mil millones en asistencia a todos los estados y territorios. Además, están trabajando en una legislación bipartidista que ofrezca beneficios de licencia paga, pruebas gratuitas de coronavirus, amplíe el seguro de desempleo y brinde asistencia a los estados para cumplir con los requisitos de Medicaid.

Sin embargo, al final, lo más importante para usted es su IRA, 401k o sus inversiones. Recomendamos aprovechar todas las oportunidades para maximizar estos nuevos precios y agregar selectivamente a su cartera manteniendo siempre una cartera bien diversificada que incluya inversiones de diversos sectores y clases de activos que trabajen en conjunto para suavizar la volatilidad moviéndose asimétricamente en diferentes momentos.

Nuestro informe de perspectiva de mercado The Spyglass Advisor® contiene tanto nuestro análisis de que la economía en los EE. UU. Como los mercados y el sector bancario. Esperamos que haya disfrutado The Spyglass Advisor®, y agradecemos sus comentarios puedes contactarnos en frc@birlingcapital.com.



Francisco Rodriguez-Castro

President & CEO

Sobre Birling Capital

Birling Capital es una firma de 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 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 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, el tronco y Birling Capital se encuentran entre las marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.