

COMENTARIOS DE MERCADO 1Q 2024

Estimados amigos,

Termino el 2023 y con el 2023 termina un año de recuperación con elevada volatilidad e incertidumbre, pero con mucho crecimiento en todos los sectores sobretodo el tecnológico (no es de extrañar). Los principales índices terminaron en territorio positivo (y de qué forma). DOW, 12% aprox., SP500, 24% aprox., Nasdaq, 42% aprox. No está nada mal para un año que:

*La gran mayoría de analistas venia pronosticando como un desastre por entrar en recesión económica, caída del aparato productivo incluso salieron a decir muchos!

*Se vivió mucha incertidumbre por efecto de las decisiones que estaría tomando la FED en relación al movimiento de las tasas de interés y las políticas económicas.

*Ataque que sufrió Israel por parte del grupo Hamas, que desencadeno una guerra en el sector con su acompañada inestabilidad política.

Pero en fin muy a pesar de eso los mercados reaccionaron dentro de todo ese escenario de volatilidad bastante bien para los que tuvieron paciencia.

Ahora pasado al pasado, entrando en el 2024, que es lo que podríamos estar esperando para este año desde el punto de vista de los mercados. Bueno voy a empezar el análisis por el final, este año a diferencia del anterior será un año de menor volatilidad en los mercados, pero también su crecimiento no será tan marcado como lo fue el 2023. Este 2024, se caracterizara por el inicio de los recortes de las tasas de interés por parte de la FED, para buscar controlar la caída de la inflación sin dañar el aparato productivo, ni los sistemas de consumo que mantienen funcionando de manera aceiteada el motor económico.

No creo que estemos o seamos inmunes a rozar levemente unos meses con crecimiento económico negativo pero si sucede considero que será muy leve y en ese sentido la FED abra logrado el tan publicitado **“softlanding”** que tanto salió en los titulares. Pero también tenemos que considerar un factor más para todos los que vaticinan que vamos a una recesión sin remedio. Señores 2024 es un año electoral y normalmente en los años electorales se le inyecta una cantidad de dinero descomunal al sistema, para las campañas políticas de lado y lado, al sistema Lobista en Washington, publicidad, eventos, mítines,

transporte de personal, alimentos, en fin una cantidad muy elevada de flujo de dinero que cae aguas abajo dentro del sistema económico.

El inicio de los recortes de las tasas de interés traerá como consecuencia el descenso de las tasas hipotecarias, unas mejores tasas hipotecarias traerá como resultado mayores ventas a crédito y por ende se podría estar reactivando el sector de la construcción y de real estate (en algunos estados evidentemente, pues hay factores de seguridad, políticos e impositivos que influyen).

Ahora, enfocándonos en este primer trimestre del 2024, aunque el inicio ha sido un poco accidentado, como es lógico (muchos inversionistas tomando posiciones y ganancias en corto debido al rally de Noviembre/Diciembre y muchas ventas estratégicas debido a la declaración de impuestos y cierres de ejercicios), lo que generó una leve corrección en algunas acciones.

Esperaría que el primer trimestre en conjunto con esta primera temporada de Earnings (no se confundan estos son resultados del 4Q del 2023 pensando en calendario) traiga un poco más de estabilidad en el mercado y sigamos teniendo un alto porcentaje de empresas declarando buenos resultados.

Sigo viendo un volatilidad o índice de miedo baja en los niveles en que cerro 2023, claro si no ocurre algún evento político mayor desestabilizador.

Situación de Mercado:

Ya lo hemos conversado en la introducción pero quiero ser enfático cuando menciono que espero un año de crecimiento moderado en los mercados y menor volatilidad que el 2023. La economía se seguirá moviendo pues es un año electoral y se lanzara mucho dinero a la calle y la incertidumbre sobre las políticas económicas ya no tienen la presión que tenían en el 2023.

El breve ajuste de los mercados al inicio solo abrió una nueva oportunidad de compra para los inversionistas en algunas empresas o algunos sectores.

Pero el mercado ya asimilo un escenario de recorte de las tasas y en la medida que estos se vayan dando en esa medida estaremos viendo un mercado moviéndose más en ese sentido en términos de precios.

Reserva Federal:

La Reserva Federal tiene su calendario de reuniones para el 2024 , empezando ya en Enero:

Proximal reunion de la Fed

30 y 31 de enero de **2024**.

19 y 20 de febrero de **2024**.

30 de abril y 1 de mayo de **2024**.

11 y 12 de junio de **2024**.

30 y 31 de julio de **2024**.

17 y 18 de septiembre de **2024**.

6 y 7 de noviembre de **2024**.

17 y 18 de diciembre de **2024**.

Los entendidos están inclinados a pensar que podían empezar los ajustes en las tasas a la baja muy bien a partir de la reunión de **Abril**. Es sensato pensar en ese escenario, pues de esa forma la FED tendría tres lecturas de Índices de inflación y números de empleo (Enero Febrero y Marzo). De ahí es muy probable que se programen para 3 o 4 recortes de 25 puntos básicos cada uno. Coincidiendo eso con los números manejados por Powell en la última reunión y último discurso (3 recortes totalizando 75 puntos básicos).

En mi opinión, podríamos estar encontrándonos en una situación de recorte un poco más agresivo, que bien podría estar más cercano a 100/125 puntos básicos.

Resto del mundo

Continúo siendo un ferviente creyente de que la economía más fuerte del mundo seguirá siendo la Americana. Este sentimiento no ha cambiado ni cambiara durante 2024. Todo lo contrario ante un escenario de mayor radicalización económica en los grandes bloques mundiales Estados Unidos me sigue pareciendo una opción más segura y confiable que cualquiera de las otras opciones (léase China, Asia, Europa, Medio Oriente, Mercados Emergentes).

Nota Resaltante:

Recientemente (esta semana pasada), la SEC (Security Exchange Commission por sus siglas en Ingles), termino de aprobar y permitir la entrada de los **ETF de Bitcoins** para libre intercambio, compra y venta en la NYSE. Esto para los que no

están familiarizados abre las **compuertas de la represa de dinero de fondos institucionales** que se encontraban ávidos de invertir en el sector de criptomonedas. Mucho dinero (Billones) institucional se va a verter dentro de estos ETF, ahora que los reguladores dieron la luz verde.

Y sabemos que el capital institucional se mueve como rebaño todo junto y como tal mucho dinero fluirá hacia ese nuevo activo del mercado. Esto de alguna forma podría estar beneficiando el precio del Bitcoin y otras principales Criptomonedas (ie: Ehtereum, BNB, SOL, XRP, etc), por lo que no dudaría que el precio de ellas tienda al alza en los próximos meses, sobre todo con la próximo Halving del Bitcoin programado para Abril 2024. Son dos factores que pueden aumentar la presión sobre el precio de la conocida criptomoneda.

Sectores de interés:

Semiconductores.

Inteligencia Artificial.

Software.

Alimento y Recurso Naturales.

Transporte Aéreo.

Construcción e Infraestructura.

En ese orden sobre todo los dos primeros, pueden revolucionar la vida de como la conocemos actualmente, incluso cambiar el Status Quo que vivimos.

EMPRESAS QUE ME GUSTAN EN ESTE MOMENTO:

Tesla (TSLA) ★★
Intuitive Surgical (ISRG)
Nvidia (NVDA) ★★★
Advance Micro Device (AMD)
UiPath Inc. (PATH) ★★★★★
AMAZON (AMZN)
GOOGLE (GOOG) ★



RCI Hospitality (RICK)..... Por el nivel de precios actual
Microsoft (MSFT) ★

De existir alguna pregunta o comentario no duden en contactarme por esta vía o a mi WhatsApp **+17862009948**, incluso mi Cuenta Instagram ; **undafinancial** o visitar mi página www.undafinancial.com

Un abrazo

David Unda