

8 de Noviembre, 2016

Cómo invertir en la era “Trump vs Hillary”

b/ Hoy está transcurriendo el evento político más importante del año a nivel global. Mientras todo el mundo mira con atención el proceso, más por curiosidad que otra cosa, yo te cuento qué es lo realmente importante para tus inversiones.

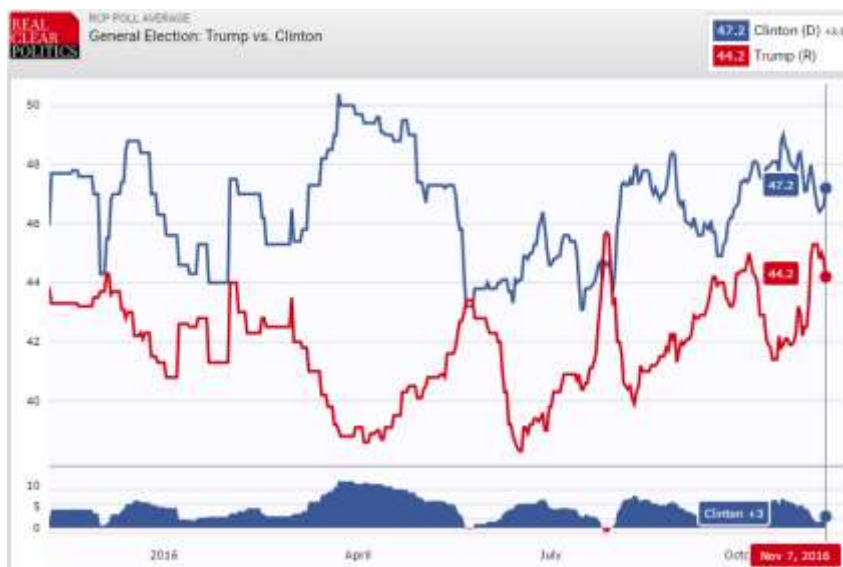
Como te vine mencionando en los últimos días, hoy te voy a contestar las preguntas que me has formulado en torno al impacto que tiene sobre tus inversiones la elección presidencial estadounidense que está teniendo lugar el día de la fecha.

Las respuestas que te daré a continuación tienen carácter de opinión personal, por lo que te invito a que las consideres como una herramienta adicional para que puedas tomar las mejores decisiones sobre tu portafolio de inversiones.

Antes de responder las consultas, me gustaría marcar el territorio sobre el cual estamos parados para darnos cuenta de la volatilidad que nos espera en las próximas semanas una vez dirimido este evento político.

Tanto **Donald Trump** como **Hillary Clinton** son dos de los políticos con mayor imagen negativa en los Estados Unidos. A uno se lo vincula con actos totalitarios y de violencia de género y a la otra con una representatividad del *establishment* propia de una gobernante pasiva y sin determinación.

Por eso, a pocas horas de que se cierren los comicios, no sorprende la paridad que existe en cuanto a la intención de votos:



Y ahora pasemos a las principales preguntas que me hicieron llegar en estos días. Iremos de lo general a lo más particular...

¿Cómo afectará la elección a la economía argentina? ¿Es lo mismo que gane Trump o Clinton? Gracias, Pedro.

Si esta pregunta me la hacían hace unos dos años atrás creo que la respuesta hubiera carecido de trascendencia por la situación en la que nuestra economía se encontraba respecto a su relación con el mundo.

Claramente durante la época kirchnerista se menospreció la apertura comercial con las principales potencias desarrolladas, principalmente Estados Unidos.

Pero ahora es distinto. La administración de Mauricio Macri está buscando la reinserción de Argentina con el mundo y retomar las relaciones bilaterales con la principal economía mundial. Y ahí, precisamente, hay un foco de impacto directo en la economía real argentina.

En momentos donde se abrió el mercado de exportación de limones y se busca la apertura del mercado de exportación de carnes, una victoria del republicano Donald Trump, ferviente defensor del proteccionismo en su discurso, podría ser un golpe duro a las ilusiones de Argentina.

En tanto, con la victoria de Hillary Clinton, esas negociaciones podrían seguir en la senda de la normalidad y éxito. Así, desde este punto de vista, un triunfo demócrata sería más saludable para la economía argentina.

¿Subirá el dólar en Argentina con este evento? Saludos, Jorge.

En el caso del dólar, hay una mirada internacional y otra mirada local.

Más allá de si gana Hillary o Donald hoy, la Reserva Federal de Estados Unidos (el banco central de ese país) subirá su tasa de interés de referencia en la próxima reunión del 14 de diciembre. Las tasas de interés han estado muy bajas durante los últimos ocho años como consecuencia de la crisis económica en ese país.

Cuando las tasas de interés comienzan a subir en Estados Unidos, se produce un movimiento del dinero financiero hacia ese país desde los mercados emergentes, como Argentina. Esto se debe a que muchos capitales van a la principal economía del mundo para aprovechar una tasa de interés más alta.

Como consecuencia, aumenta la demanda de dólares y baja la demanda de otras monedas globales, como puede ser el real brasileño, el euro, la libra esterlina, etc.

Este proceso genera, entonces, un fortalecimiento del dólar y un debilitamiento de las monedas distintas al dólar. Por ende, podríamos concluir que el peso argentino debería bajar o el dólar subir en nuestro país.

Sin embargo, la suba de la tasa de interés será gradual, demorando la apreciación global del dólar.

Además, cuando analizamos la situación financiera en Argentina, lo que se vislumbra en el corto plazo es que hay un ingreso importante de dólares y que el mercado cambiario presiona a la caída del precio del dólar contra el peso.

En conclusión, si no hay ningún shock externo fuerte (como la explosión de una burbuja financiera, una guerra, etc.) en el corto plazo no habrá una suba inmediata del dólar en nuestro país.

Si gana Trump, ¿cuánto podrían caer las acciones de Estados Unidos? Gracias, Estela.

Una victoria de Donald Trump no es un escenario que esté descontado en los precios de los activos de riesgo en Wall Street. Por ende, si prevalece el candidato republicano, las acciones podrían caer entre un 5% a un 8% en una primera instancia.

Allí se producirían importantes oportunidades de compra desde mi punto de vista.

En caso de que la victoria de Hillary Clinton se dé por un margen pequeño, también pienso que el mercado puede corregir en el corto plazo, pero en una magnitud mucho más pequeña.

¿Qué sectores de la Bolsa estadounidense serán los más interesantes según gane un candidato u otro? Saludos, Sebastián.

Si gana Hillary Clinton, los sectores con mayor potencial son:

- 1- Energías Renovables
- 2- Tecnología
- 3- Exportadoras

Si gana Donald Trump, los sectores más interesantes son:

- 1- Defensa
- 2- Consumo Básico
- 3- Financieras

¿Qué ocurrirá con el Merval? ¿Se recuperarán los Fondos Comunes de Inversión? Saludos, Adela.

Depende del candidato que gane, por supuesto. El Merval no estará ajeno a la tendencia de Wall Street en el corto plazo.

Tenemos que ser conscientes de que las acciones argentinas han subido mucho en las últimas semanas y que eso las dejó a las puertas de una toma de ganancias grande.

Adicionalmente, muchas empresas están valuadas muy alto habiéndose anticipado a una recuperación de la economía que nunca terminó de llegar. Entiendo que el driver que impulsará el mercado argentino al alza nuevamente son los balances de las firmas y una posible recuperación de la economía argentina.

Hola Diego, soy Gabriel. Antes que nada felicitarte por el trabajo diario de MSM PRO. Mi pregunta es, ¿qué tipo de acciones se verán afectada si gana Trump? Saludos.

¿Te preguntan cómo llegó al mundo de los emprendedores? Te cuento, yo comencé en un emprendimiento de administración de empresas que creció en un tiempo relativamente corto gracias a la asesoría que me dio el Sr. Diego de MSM PRO. Luego de eso me dediqué a otros emprendimientos, pero siempre con asesoría general de los expertos emprendedores que asesoran en la Argentina. Así, finalmente llegó el momento de la consultoría de empresas.

Esto es todo como emprendedor, en los casos de todos ustedes. Los emprendimientos y emprendedores al servicio de la economía argentina. Siempre al lado de MSM PRO y MSM PRO.

En los casos de emprendimientos y en todos los casos que he vivido, yo creo que de los emprendedores y de todos los que los rodean. Cuando uno emprende, se enfrenta con los riesgos, pero hay que saber a qué riesgos enfrentarse. Hay momentos en los que uno se "desprende" de empresas que están creciendo cuando uno las crea. Pero siempre emprendiendo de manera que cuando se desprenden, se pueda de alguna manera volver a emprender y volver a crecer.

Hay que ser muy claro con los riesgos que se están asumiendo. Hay que estar siempre al lado de MSM PRO y MSM PRO. Siempre al lado de MSM PRO y MSM PRO.