

Clima Financiero



Claudio Zuchovicki

THE VALUE OF YOUR INVESTMENT

THE FUTURE VALUE OF \$10,000

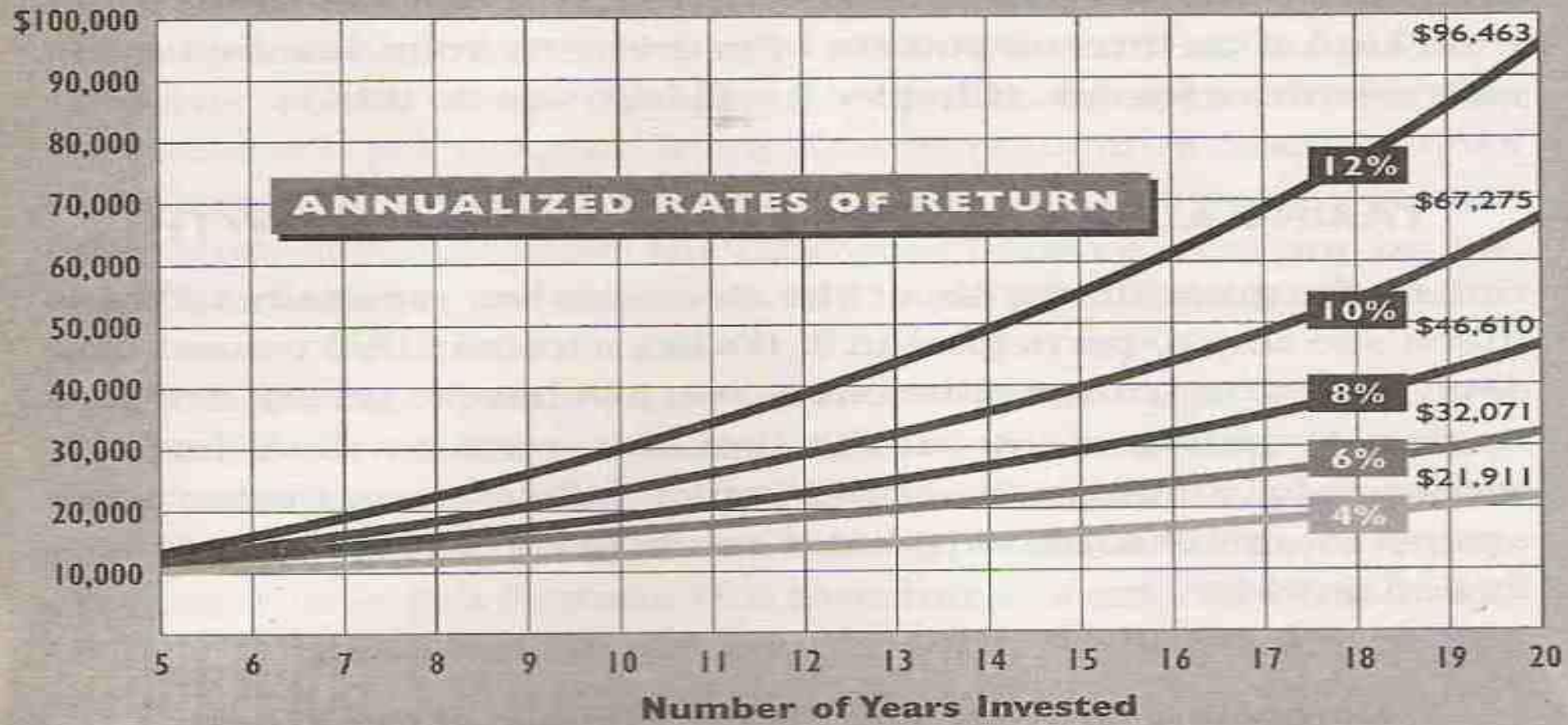


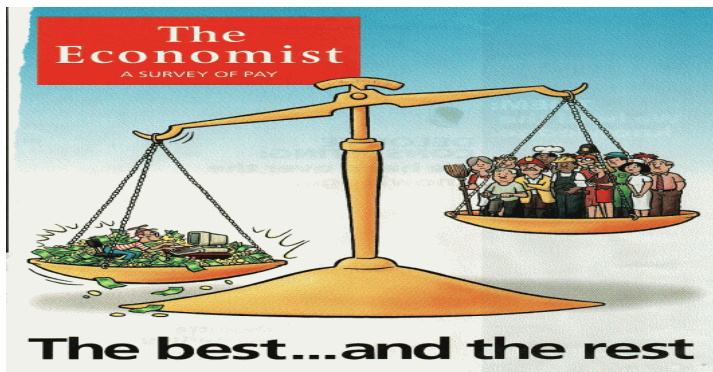
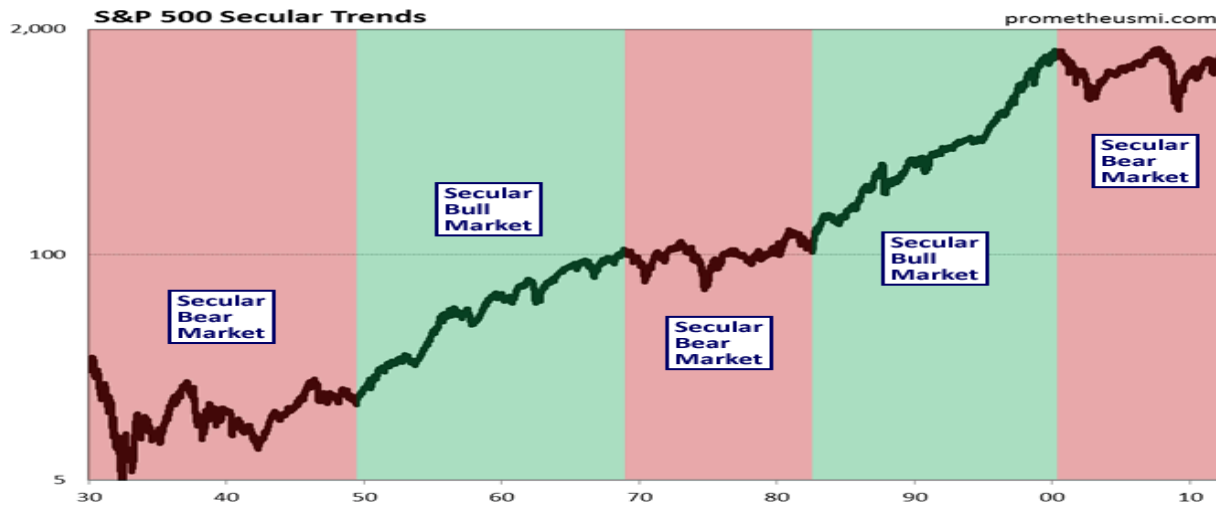
Chart is intended for hypothetical illustration only, and not to project the future performance of any investments. No adjustments have been made for income taxes.



Atomización



Desconfianza



Cambio Generacional

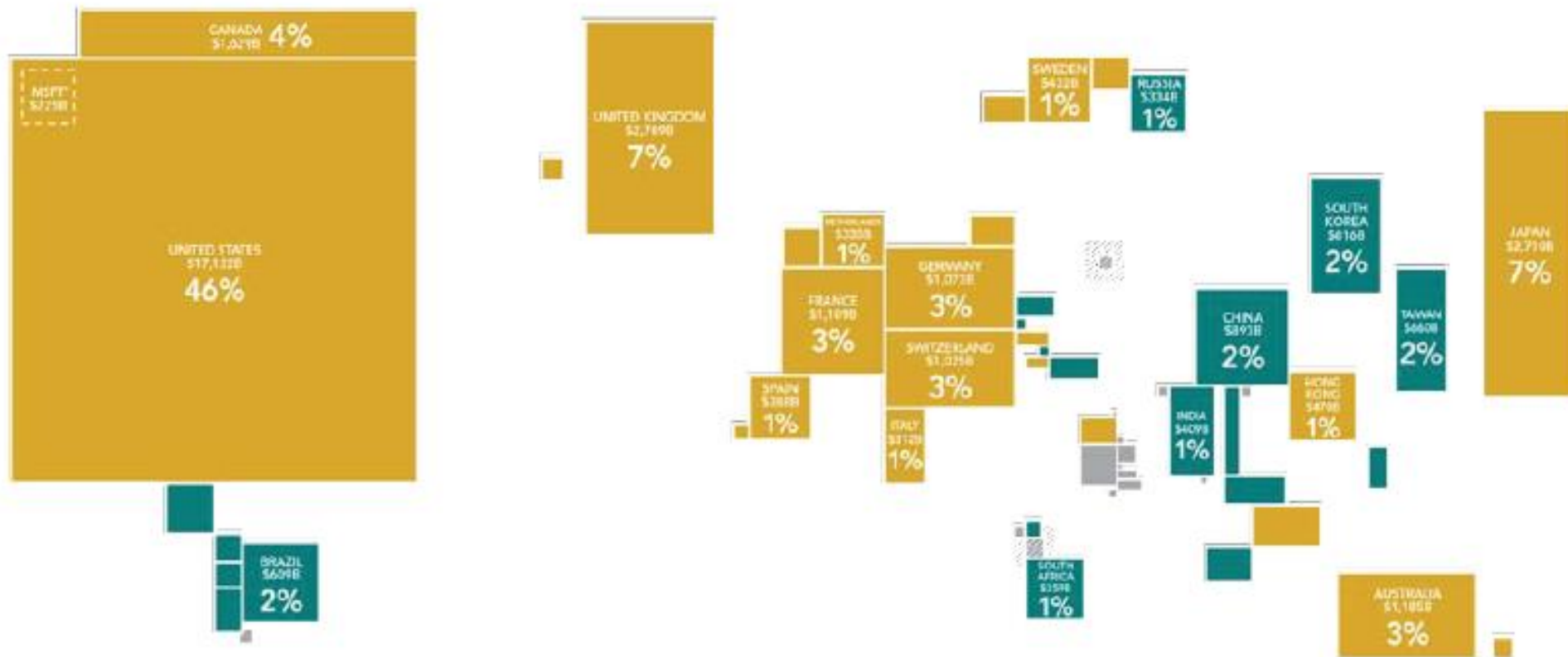


Riesgo a no hacer

World Market Capitalization

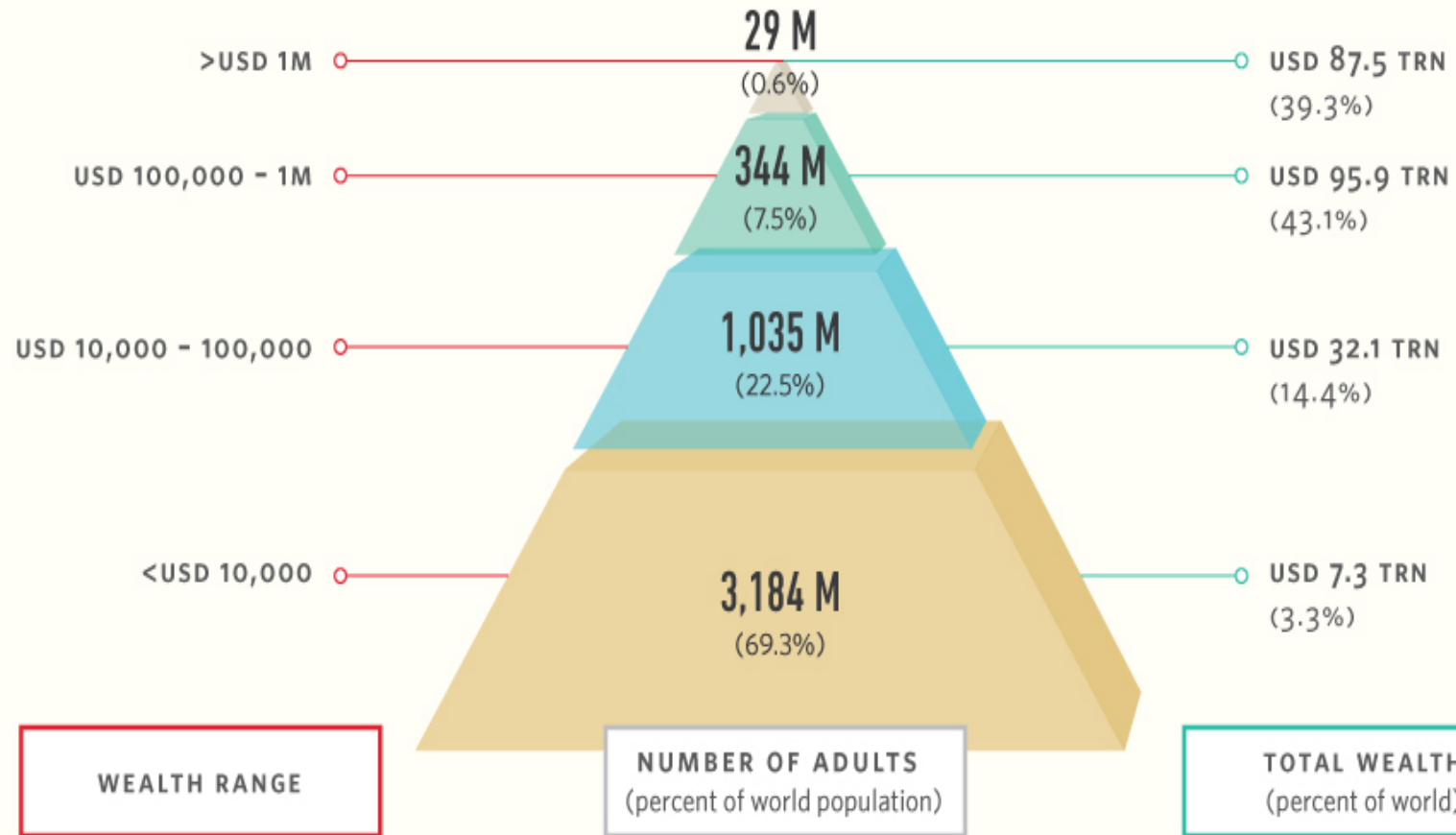
\$37.5 Trillion as of December 31, 2012

- Developed Markets
- Emerging Markets
- Frontier Markets

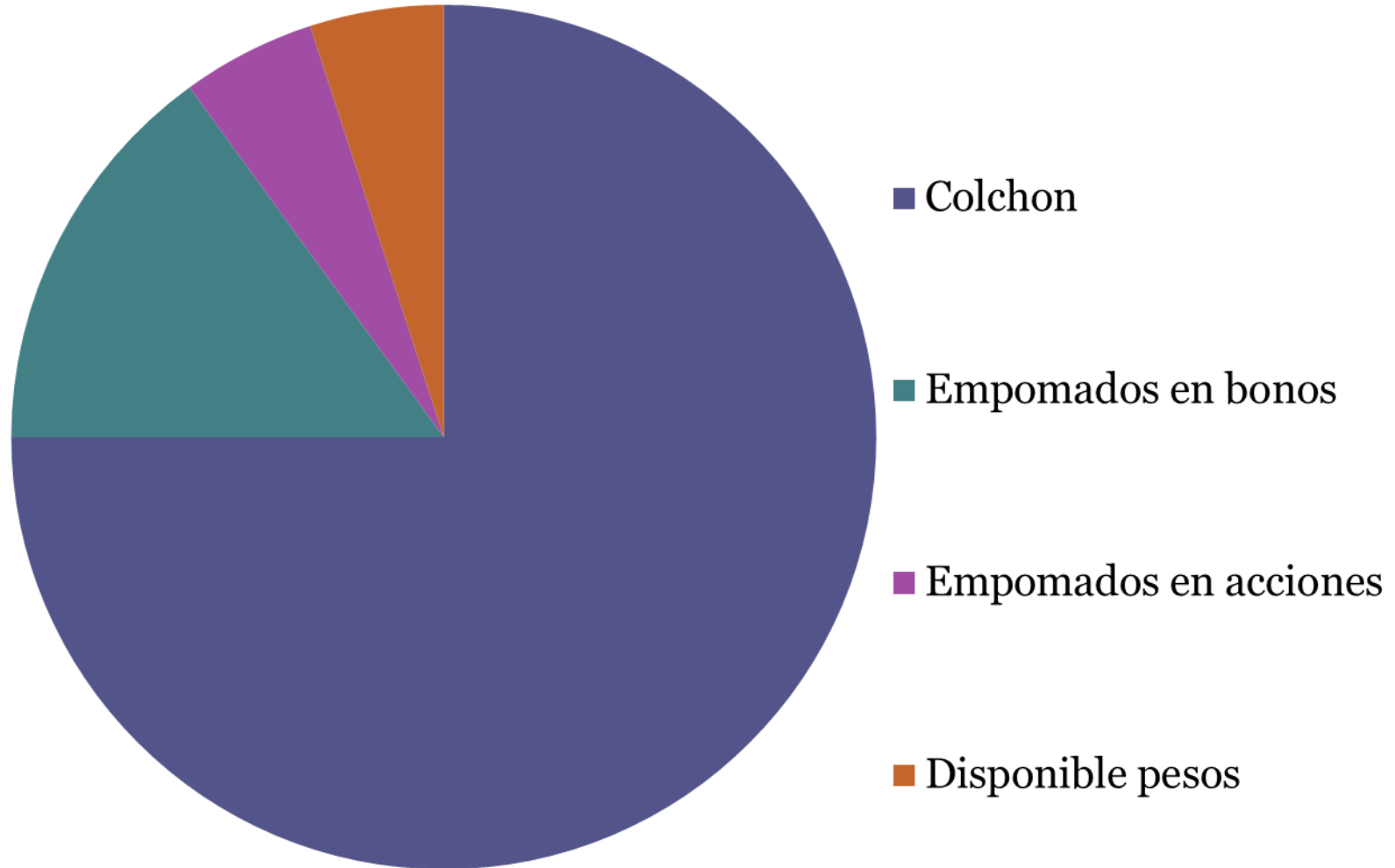


Capitalization over time
(\$ trillions):

The Credit Suisse Global Wealth Pyramid



Familia Argentinas



Qué negociamos

Confianza

Expectativa

Cuando invertir

Donde Invertir

En que instrumento

Cuanto Invertir

Contexto:

1. Tasa de CRECIMIENTO. Capacidad de Pago
2. Tasas de INTERÉS.
3. Precios altos de las materias prima, energia y otras COMMODITIES
4. El tipo de cambio o de intercambio comercial.

la frase del Padrino "Las finanzas son un arma, la política es saber cuando apretar el gatillo"



El mercado se mueve por las expectativas que va tener la gente por un suceso y no por los sucesos.

Gol de Maradona





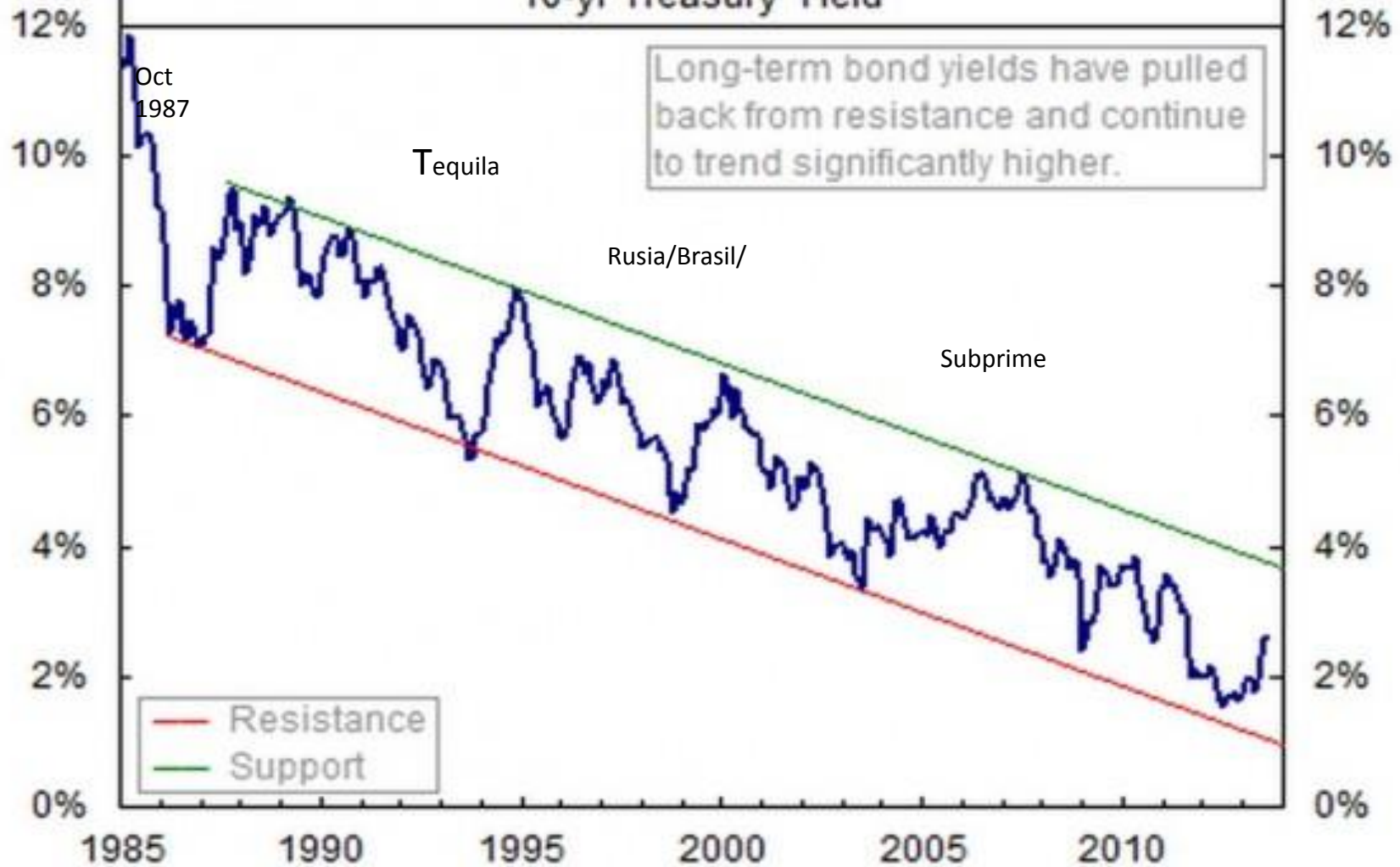
ILLUSTRATION: DANA LIPNICKAS/CNNMONEY

Tasas de interés en el mundo



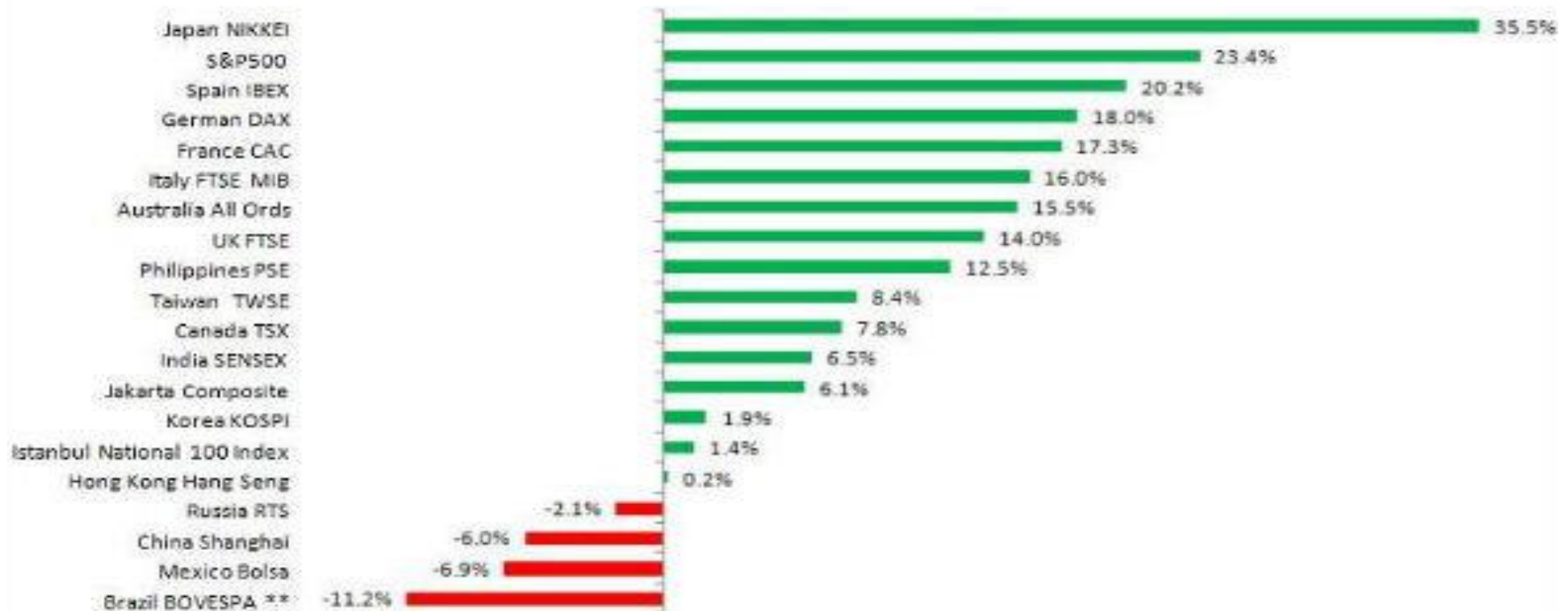
Chart of the Day - www.chartoftheday.com

10-yr Treasury Yield



El idioma de los precios

Global Equity Market Performance - YTD



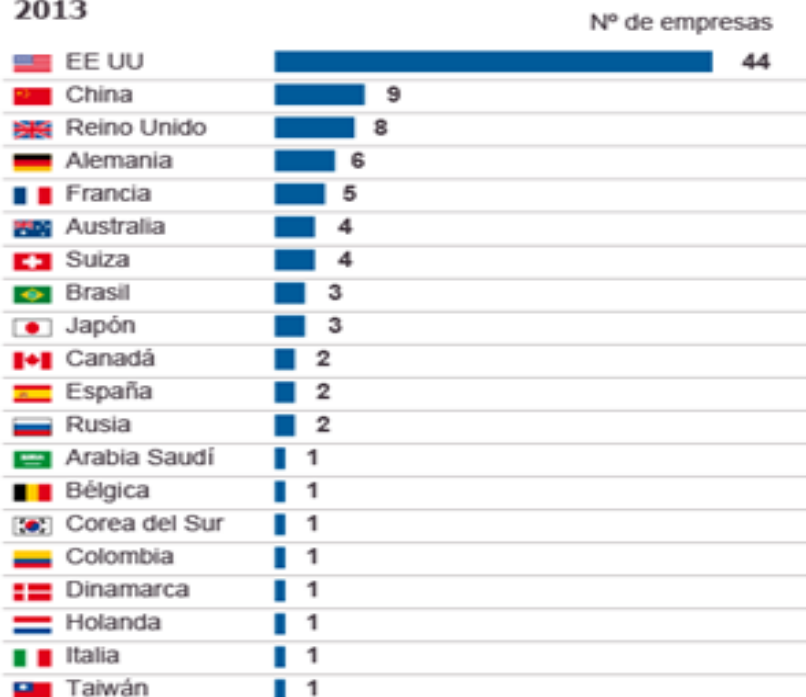
Data Source: Bloomberg, Yahoo Finance

October 25, 2013

Global Macro Monitor
macromon.wordpress.com

Representación por países entre las 100 mayores empresas del mundo

2013



2008



Representación sectorial entre las 100 mayores empresas del mundo

2013



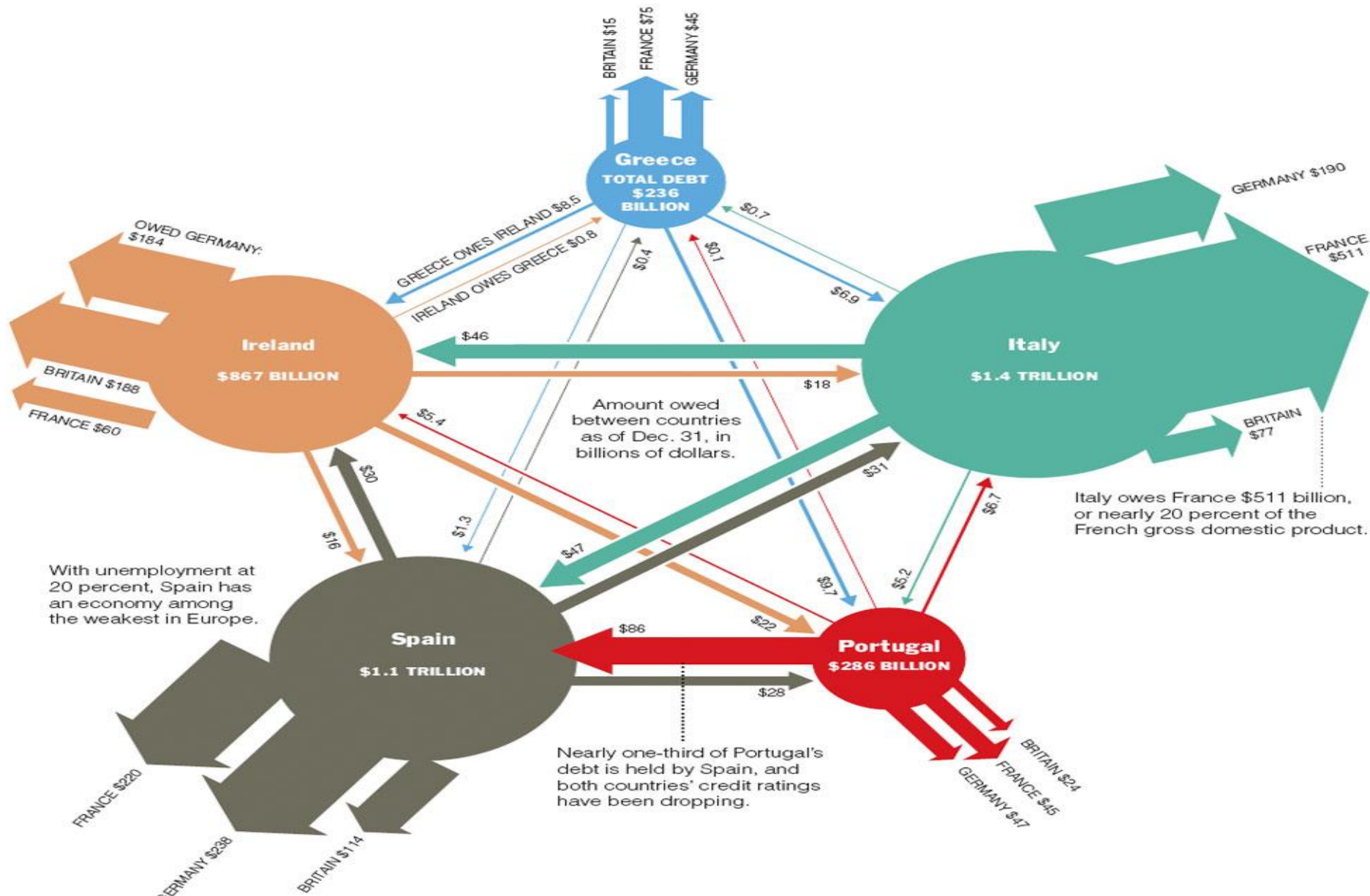
S&P 500 vs. CRB Index



Source: Bloomberg

CRY <Index>, SPX <Index>

BloombergBriefs.com



¿Riesgo del deudor o del Acreedor?

Inländ. Banken: Auslandsaktiva insgesamt Spanien Alle Währungen
DM/EURO, Milliarden



BOMBARDING SERBIA 1999

AMERICANS YOU ARE DOING IT WRONG!
THERE IS NO OIL IN SERBIA.





Video de Demografia

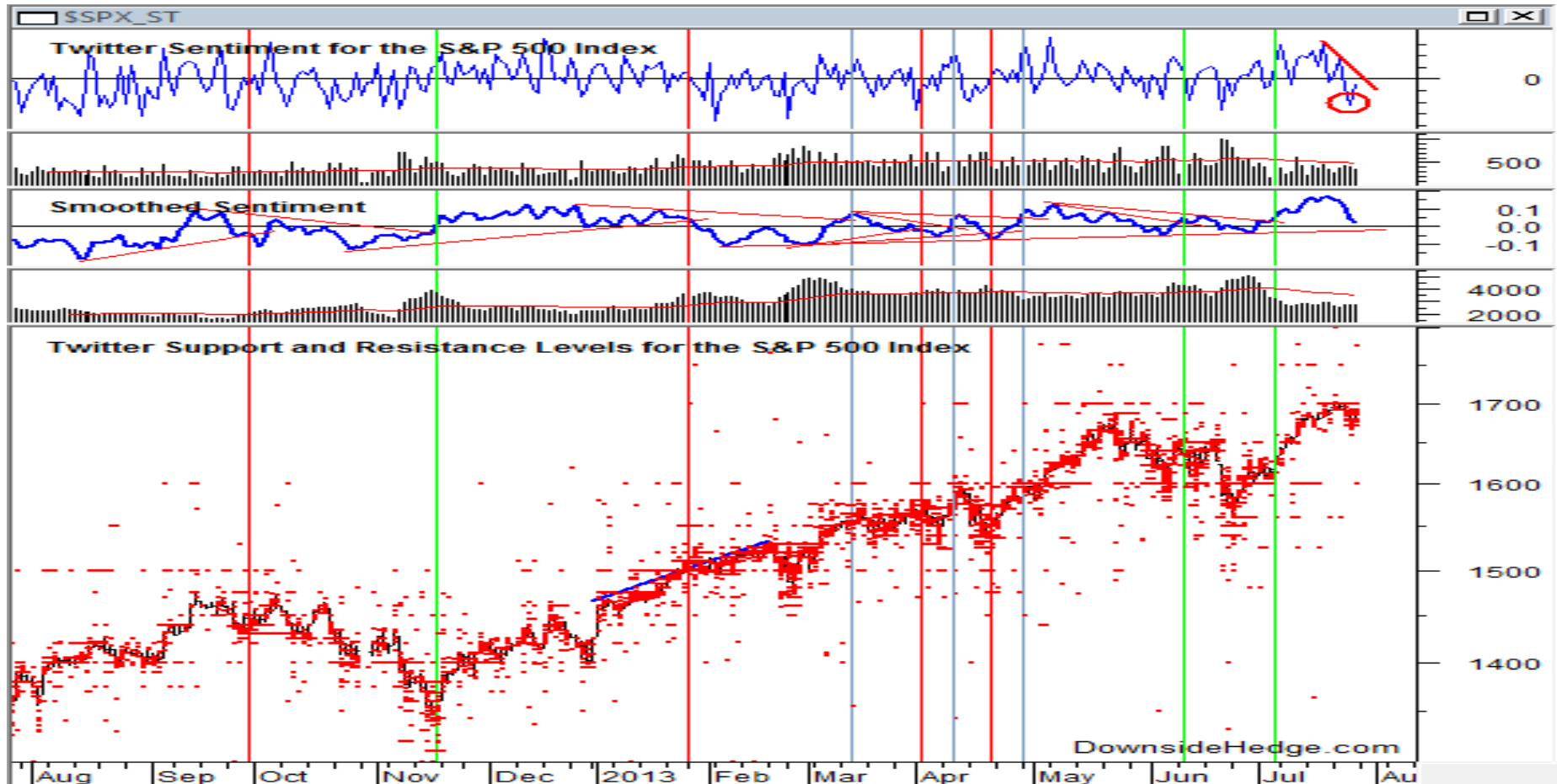
INDICE TWITTER

Mi abuelo nació en un mundo parecido al que murió.

Mi Padre nació en mundo algo, solo algo distinto en el que le toco morir.

Yo nací en un mundo totalmente distinto al que me voy a morir.

Mis hijos ya viven un mundo distinto del que le toco nacer.



Las cosas cambian en 140 caracteres

Twitter, (quizás gracias a nuestra participación) cotizara en bolsa por un valor de 24 mil millones. Será mas grande que Alcoa.

Google compra Bump; una de las apps más populares para intercambiar archivos en 60 millones de dólares. Eso es mas de lo que vale Transener!

Salen del Dow: HP -54%, BAC -60% y Alcoa -63% .

Entran: Goldman +22%, Nike +105%, y Visa +212%.

Solo en 5 años.

No están aapl ni goog

Las cosas cambian en 140 caracteres

- EEUU gana 15,000 mdd por rescatar al Citi venderá 2,400 mdd en bonos del banco que tenía tras haberlo ayudado durante la crisis!
- Los jóvenes inventan futuros para justificar lo que hacen en el presente. Los viejos se inventan pasados para justificar su presente.
- Samsung gana por año el valor de PDVSA

Un tuit falso provoca un flash crash en Wall Street



Video de nueva generacion

The Investment Pyramid



Copyright ©2006. Gold and Silver Investments Limited

www.gold.ie

n



Renta Variable

- Ø Acciones
- Ø Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros
- Ø Fondos Comunes de Inversión de Renta Variable

Renta Fija

- Ø Títulos públicos
- Ø Obligaciones Negociables
- Ø Cheques de pago diferido
- Ø Valores representativos de deuda de Fideicomisos Financieros
- Ø Valores de Corto plazo

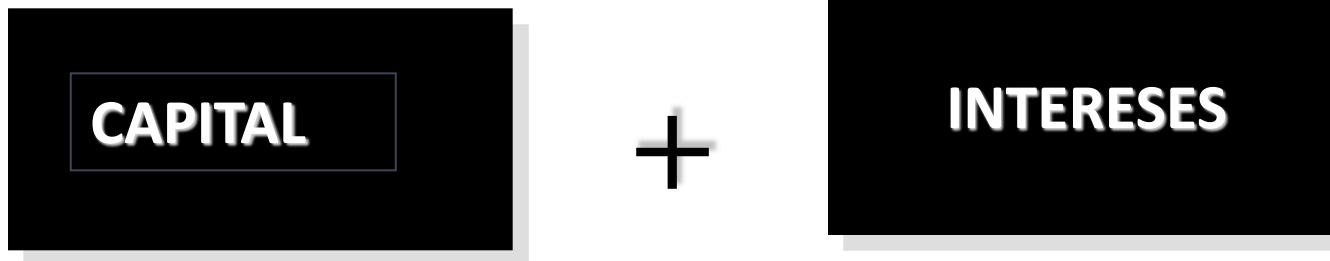
ESTO ES UN



TENEDOR DE BONO

¿Qué es un bono?

- | Es una promesa de pago, un “pagaré” que da el emisor del bono (que “toma” fondos) al comprador del bono (que “presta” fondos)
- | Es un activo financiero que da al inversor derecho de recibir del emisor el repago de capital e intereses de acuerdo a lo pactado en las **CONDICIONES DE EMISION.**



Clases de Bonos

CLASIFICACION SEGÚN EMISOR

- **SOBERANOS**
- **PROVINCIALES/MUNICIPALES**

} Títulos Públicos

- **EMPRESAS,**
- **CORPORACIONES**

} Obligaciones Negociables,
Bonos Corporativos

- **ORGANISMOS INTERNACIONALES, o
MULTINACIONALES BANCO MUNDIAL,
• BANCOS DE DESARROLLO, ETC)**

} Bonos
Supranacionales

Conceptos básicos

PLAZO

Número de años al cual el emisor ha pactado honrar las condiciones de la deuda

MONTO EN CIRCULACIÓN

Millones de \$ a valor nominal. Hay que restarle el monto no colocado, las amortizaciones y los rescates anticipados.

INTERESES CORRIDOS

Intereses del período en curso por el N° de días transcurridos desde el último corte de cupón.

PRECIOS

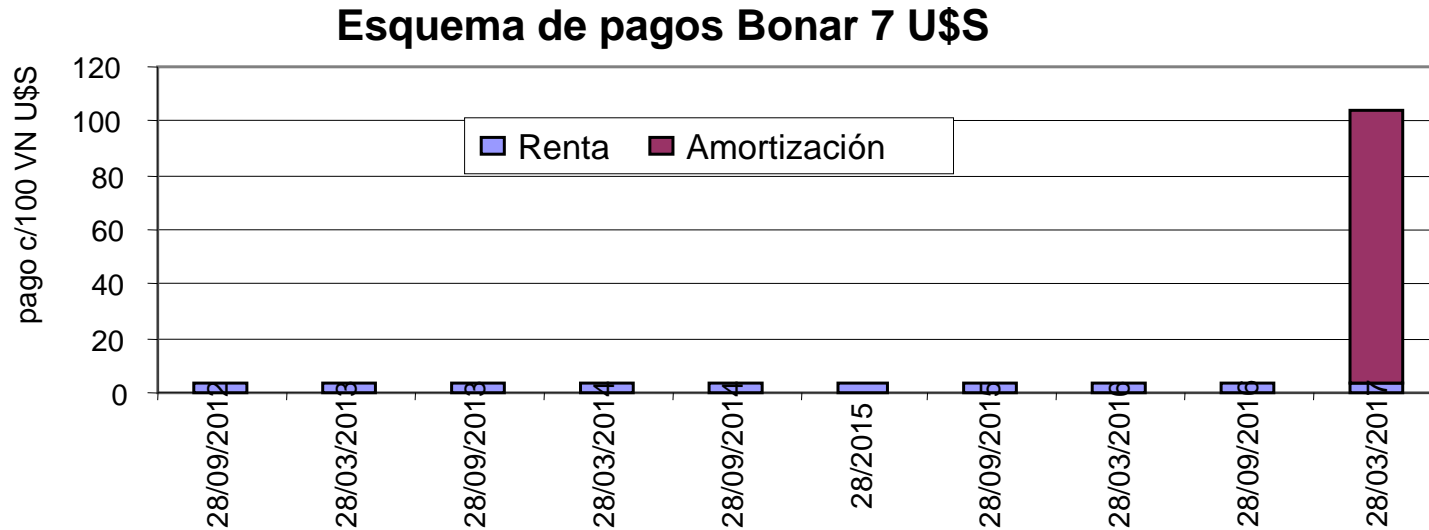
Limpios (si no incluyen intereses corridos) o sucios (si los incluyen).

Clases de Bonos

- Amortización: Repago del Capital

A) Integra al vencimiento. (“Bullet”)

- Es el caso típico de los bonos de mercado americano.



Renta Anual (Coupon yield)

- **ES LA TASA DE INTERES QUE PAGA EL BONO**
- **PUEDE SER FIJO O VARIABLE**
- **ES UNA TASA COMPARABLE CON LAS TASAS DEL MERCADO**

Tasa interna de retorno (Yield to Maturity)

Responde a la pregunta: ¿Cuál es la tasa de descuento que iguala el precio de un bono con su flujo de fondos futuro?

$$\text{Precio} = \frac{(FF_1)}{(1 + \text{TIR})^1} + \frac{(FF_2)}{(1 + \text{TIR})^2} + \dots + \frac{(FF_n)}{(1 + \text{TIR})^n}$$

Relación precio rendimiento

Ej: Bono a 5 años. Renta: anual 9%. Amortización: al vencimiento.

PRECIO	TIR
40	37,0%
50	29,2%
60	23,4%
70	18,8%
80	15,0%
90	11,8%
100	9,0%
110	6,6%
120	4,5%
130	2,5%
140	0,8%



JUEGO DE TENIS



MERCADO DE VALORES

What If You Had Invested \$1,000 in These Internet IPOs?

Today's value of \$1,000 invested in the following internet IPOs**



* 11/04/2013

** Adjusted for splits and dividends. Values have been rounded.

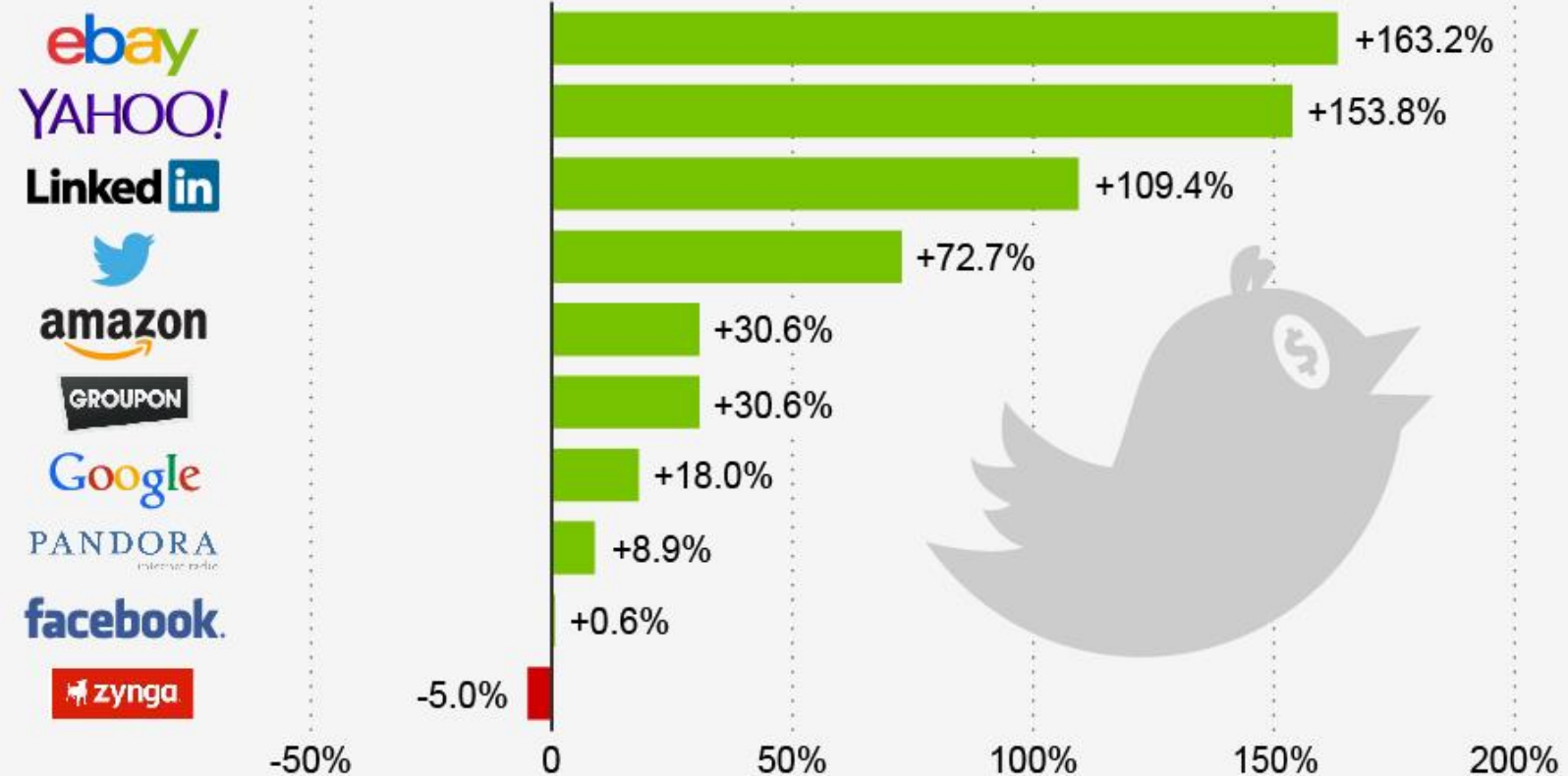
statista
The Statistics Portal

Mashable

Sources: Statista, Yahoo! Finance

Twitter Makes a Great Entrance at NYSE

Stock price gains of U.S. internet companies on their first day of public trading (closing price vs. IPO price)



Walmart es la empresa privada con más empleados

3.2



US Department of Defense

2.3



Chinese People's Liberation Army*

2.1



Walmart

1.7



McDonald's†

1.7



China National Petroleum Corporation

1.6



State Grid Corporation of China

1.4



National Health Service (England)

1.4



Indian Railways

0.9



China Post Group

0.8

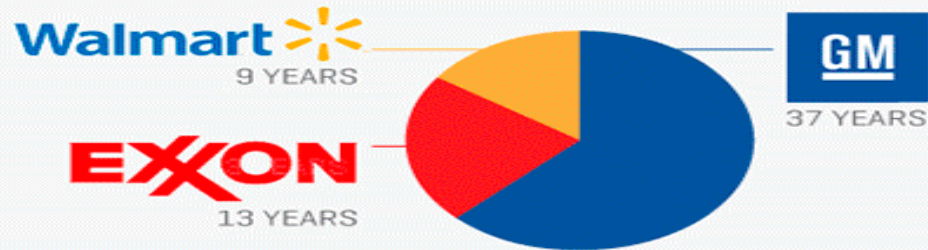


Hon Hai Precision Industry

Sources: Fortune; The Economist

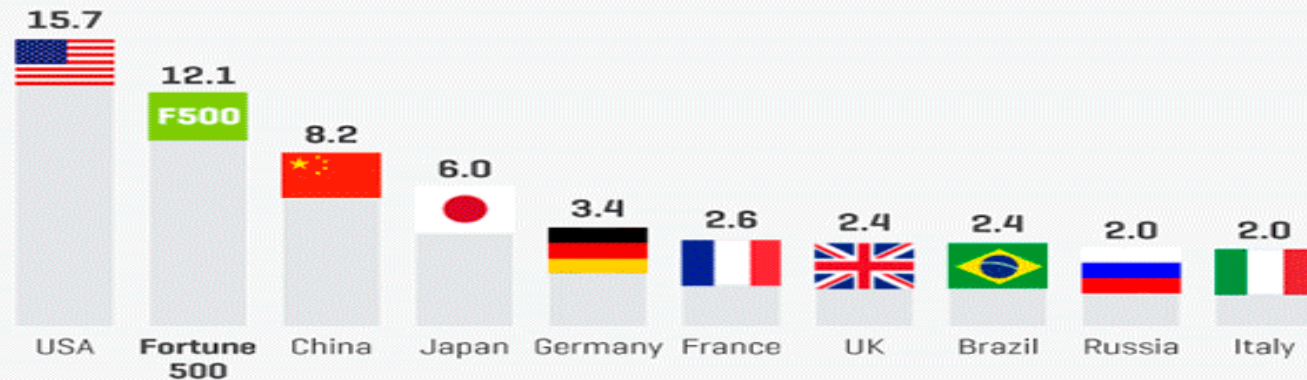
*2008 †Includes franchise employees

Desde 1955 la lista Fortun 500 ha estado liderada por General Motors, Exxon o Wal-Mart



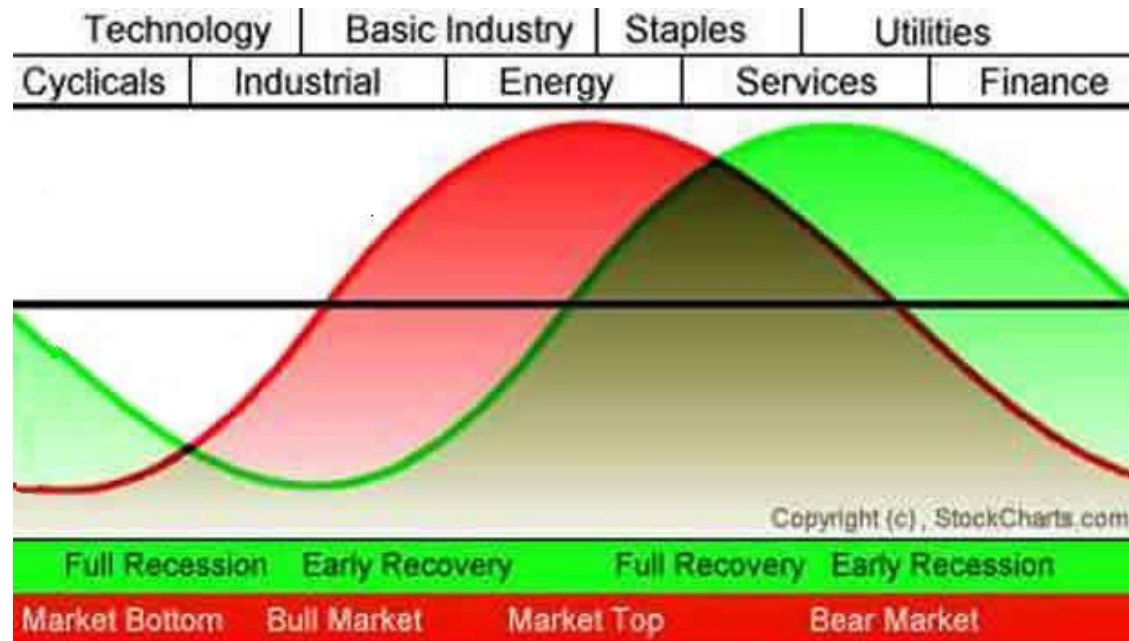
Si "Fortune 500" fuese un país, sería la segunda mayor economía del mundo

Total sales of Fortune 500 company vs. GDP of countries [Trillions of US Dollars]



Conclusión Final

1. Negación
2. Enojo
3. Depresión
4. Aceptación
5. Euforia



**Nuestros Miedos son 100 veces nuestros peligros.
Y Nunca le pida un consejo a su soberbia**

COMO REFLEXION FINAL

1. Cuando usted le enseña a su hijo a moverse con el dinero, usted enseña al hijo de su hijo.
2. Los promedios no representan. Selectividad y especialización.
3. Somos ciudadanos del mundo y este se mueve en sectores.
4. Riesgo no es en lo que se invierte sino donde, como y cuanto.
5. Gana el que se adelanta al que se adelanta.
6. El mercado es para optimistas. El pesimista la ve pasar.

