

El gran prestidigitador



JOAN BONET
MAJÓ

Director de Estrategia de
Mercados de Banca March

Probablemente, Harry Houdini haya sido el mejor escapista de la historia. Con su gran destreza y corpulencia, fascinaba a los espectadores liberándose de grilletes y camisas de fuerza, incluso debajo del agua. Nada se le resistía y salía airoso de las situaciones más desesperadas.

A cuatro meses de las elecciones norteamericanas, en pleno rebrote del coronavirus, con cerca de 140.000 fallecidos y una economía que se ha desplomado en el segundo trimestre, Donald Trump se encuentra bajo fuerte presión: las últimas encuestas atribuyen a Biden más de 10 puntos de ventaja y, para renovar su mandato, necesitaría conseguir el "efecto Houdini", dando un auténtico golpe de efecto, digno del mejor prestidigitador.

Aunque hace un par de semanas prometía un nuevo plan de 1 billón de dólares (5% del PIB), parece difícil que pueda ir mucho más allá considerando que EE.UU., a finales de año, alcanzará un déficit fiscal del 23,8% sobre PIB (solo superado en la Segunda Guerra Mundial), y que es el mayor de todos

Trump prometió un nuevo plan de un billón de dólares, pero será difícil que pueda ir mucho más allá

Trump debe convencer a sus votantes de que la recuperación será efectiva para todos

Nosotros, como inversores, debemos continuar invertidos en renta variable de cara al nuevo ciclo

los países desarrollados (que, de promedio, llegarán al 16%). Además, parte de unos elevadísimos niveles de deuda pública que, tras todas las medidas anti COVID ya adoptadas, aumentará desde el 113% al 141% sobre PIB. El nuevo paquete supondría alcanzar el mayor estímulo fiscal agregado del mundo, superando incluso a Alemania, una economía muchísimo más saneada. Para ganar, Trump debe convencer a sus votantes de que la recuperación económica que ya anticipan las bolsas va a ser también efectiva para el ciudadano de a pie, que ha visto triplicar la tasa de paro hasta el 11,1%.

Como la renta variable está cerca de máximos y la exposición a bolsa de los hogares norteamericanos es la más elevada del mundo, uno podría pensar que la ilusión monetaria que genera será determinante en el resultado. La realidad es muy diferente debido a que el 5% de la población atesora el 71% de las acciones. Por ejemplo, la revalorización media de un hogar que ingresa 53.000 dólares al año ha sido de 1.300 dólares por cada ejercicio bajo su gobierno;

algo muy parecido a los 1.200 dólares con los que, tras la COVID, ha compensado a cada adulto, gracias a su CARES Act.

Tras el verano, llegará la hora de la verdad para Trump que, igual que Houdini, se ha ganado a pulso la fama de duro y bravucón. Un presidente poco amigo del multilateralismo, excéntrico y siempre capaz de sorprender con rompedoras declaraciones. En la economía no le queda margen para muchos más anuncios. En lo político, quién sabe, esperemos que no nos sorprenda con alguna novedad imaginativa. Si esta vez muere el pez, que no sea por la boca, como el fanfarrón Houdini, que terminó sus días fruto de una peritonitis producida por el puñetazo que un espectador le propinó mientras presumía de la sobrenatural dureza de su estómago.

Con o sin Trump y, a pesar de los vaivenes veraniegos, nosotros, como inversores, debemos continuar invertidos en renta variable de cara al nuevo ciclo que comienza, un ciclo bañado por los estímulos globales que mantendrán al mercado anestesiado.

Bel Oliver se incorpora a la OMT

Bel Oliver comunicó el martes día 14 que deja su cargo de Secretaria de Estado de Turismo, que ostentaba desde junio de 2018, para incorporarse a la Organización Mundial del Turismo, perteneciente a la ONU. En dos años ha afrontado la quiebra del grupo Thomas Cook y la crisis turística derivada de la pandemia.

El Consell de Mallorca destinará 1,2 millones a la promoción económica

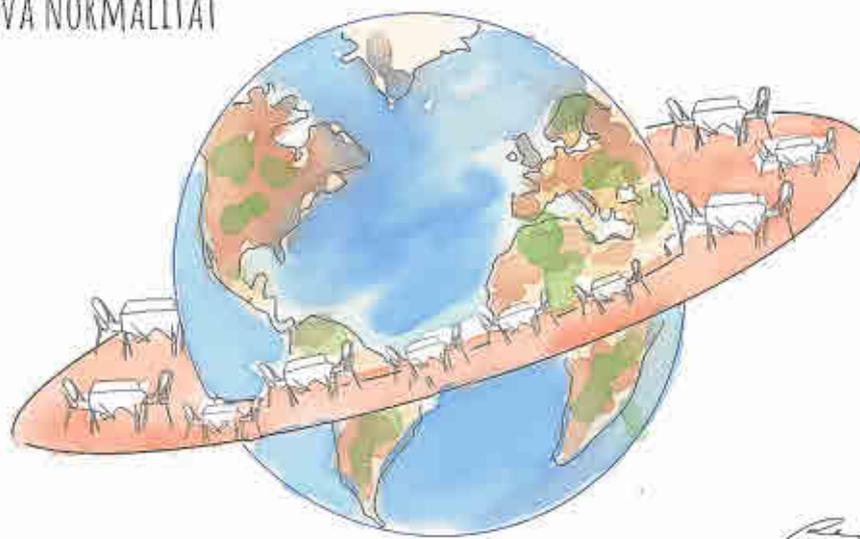
El Consell de Mallorca destinará 1,2 millones de euros a la promoción económica dentro del Pla Mallorca Reacciona destinadas a ayuntamientos, empresas y asociaciones. Entran en la convocatoria distintas actuaciones que fomenten la economía y el producto local.

Meliá Hotels International celebra su junta general de accionistas

El pasado viernes día 10, Meliá Hotels International celebró su junta general de accionistas, presidida por Gabriel Escarrer Juliá. El fundador de la cadena explicó cómo en 2019, segundo ejercicio con mejor resultado de su historia, Meliá consiguió reducir su deuda neta en 15 millones, manteniendo un ratio de deuda sobre ebitda ligeramente por encima de las dos veces. Escarrer Juliá explicó también la mejor del

ingreso medio por habitación disponible en propiedad y alquiler (+0,6%) y el récord de ventas del canal directo (+3,1%). Meliá mantuvo los ingresos en el nivel de 2018 (1,789,5 millones) y obtuvo un ebitda de 470,9 millones, tan solo un 2,3% por debajo del año anterior. El resultado neto consolidado se situó un 19,8% por debajo del obtenido en 2018. El vicepresidente ejecutivo y CEO Gabriel Escarrer Jaume se centró en la gestión realizada ante la crisis de la COVID-19.

NOVA NORMALITAT



Impulsa Balears llama a apostar por las industrias de la experiencia

Impulsa Balears celebró un meeting el miércoles día 15 en el que participaron su director técnico Antoni Riera, la presidenta de CAEB Carmen Planas y la subdirectora general de Palladium Hotel Group Carmen Matutes. Riera indicó la necesidad de reimaginar los servicios que ofrece Balears y apostar por las experiencias, que requieren, además de negocios y artes, tecnología y creatividad.



CaixaBank, Fundació 'la Caixa' y la Fundación Asima firman un convenio

CaixaBank, a través de su Acción Social, y la Fundació 'la Caixa', apoyan el proyecto de Fundación Asima de FP dual destinado a la formación técnica de mantenimiento de instalaciones hoteleras, que consiste en la formación educativa y laboral de jóvenes entre 16 y 29 años del programa Incorpora y gracias al cual acceden a un sector con un elevado porcentaje de inserción laboral.