

Verano 2021

¿Estará de moda la B.E.A.C.H. o las olas serán demasiado altas?

El éxito de la implantación de la vacuna aporta beneficios tangibles en al menos algunas de las principales economías del mundo, y muchos inversores se preguntan si podríamos ver un aumento del rendimiento de las empresas relacionadas con el ocio y los viajes.

Empresas B.E.A.C.H.

Por sus siglas en inglés, son las empresas del sector de los viajes y el ocio sensibles a los confinamientos por COVID-19 y que han sufrido considerablemente el inicio de la pandemia:

- Booking - Empresas de reservas
- Empresas de entretenimiento
- Aerolíneas
- Casinos y cruceros
- Hostelería y hoteles

El impacto económico

La adopción generalizada del teletrabajo ha reducido la demanda de viajes aéreos de negocios, y algunas estimaciones indican que una caída del 20% o más podría ser permanente.

Las defensas hasta ahora...

ESFUERZOS PARA LUCHAR CONTRA LA PANDEMIA

129.000 millones de mascarillas utilizadas globalmente cada mes, lo que equivale a 3 millones por minuto.

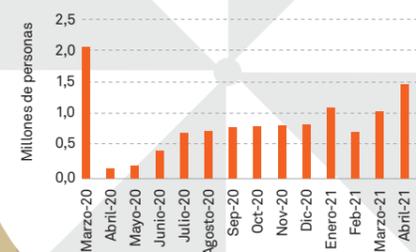
Universidad del Sur de Dinamarca, 10 de marzo de 2021

“Los viajeros anhelan lo que les fue arrebatado... Y lo que desean es ver a sus amigos y a sus familias, que no han visto en mucho tiempo”.

Brian Chesky, CEO de AirBnB, sobre la evolución de los viajes.

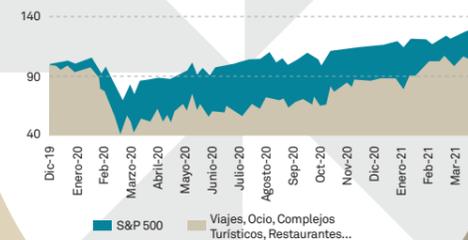
NÚMEROS DE VIAJEROS EN EE. UU.³

Viajeros en los puestos de control de TSA de EE. UU. -Basado en las estadísticas de pasajeros de EE. UU.



SECTORES DE VIAJES Y OCIO: RENDIMIENTO RELATIVO⁴

Cambio de la base del Índice a 100 el 31/12/2019



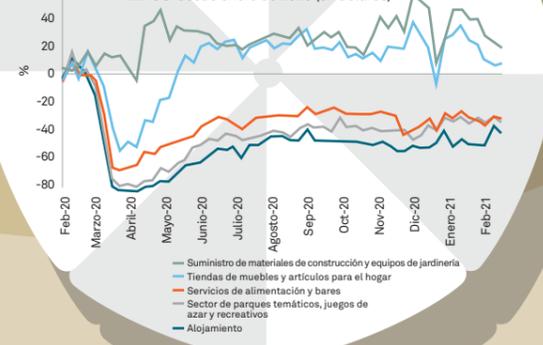
LOS AHORROS SON BOYANTES⁵

Ahorro estimado en 2020, en relación con el ahorro en 2019



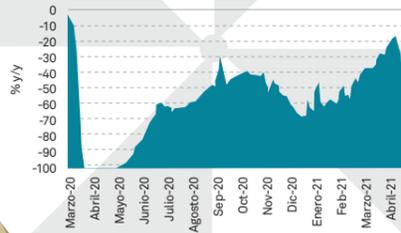
EL GASTO EN OCIO Y VIAJES FRENTE A OTROS SECTORES¹

Cambio en el gasto de las tarjetas de crédito en EE. UU. desde enero de 2020 (en dólares)



RESERVAS DE RESTAURANTES EN EE. UU.²

Reservas de EE. UU. en OpenTable



Los ingresos globales de taquilla en 2020 fueron solo un 20-35% en comparación con 2019. ¿Una caída permanente por el cambio a los canales digitales por parte de los estudios de cine?⁴

1.100 millones de vacunas COVID-19 administradas antes del 4 de mayo de 2021, equivalentes a 15 dosis por 100 personas en todo el mundo. Alrededor del 7,7% de la población mundial ha recibido al menos una dosis.

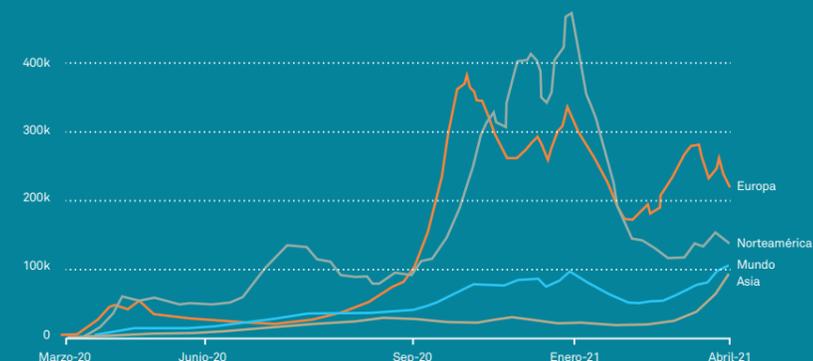
Fuente: Our World in Data, 4 de mayo de 2021, y New York Times: "Seguimiento de la vacunación contra el coronavirus en todo el mundo", 4 de mayo de 2021

8 Número de vacunas COVID-19 Abrilobadas para uso humano*

186 Número de vacunas COVID-19 que están actualmente en ensayos preclínicos*

*Fuente: Clinicaltrials.gov, a 21 de abril de 2021

TASAS DE INFECCIÓN GLOBAL: ALTAS Y CRECIENTES



Fuente: Datos de Johns Hopkins University CSSE COVID-19 A 21 de abril de 2021

1. Fuente: Bloomberg, 23 de febrero de 2021.
2. Fuente: Bloomberg, 21 de abril de 2021. Media móvil de siete días.
3. Fuente: Bloomberg, 21 de abril de 2021, media de siete días. La TSA es la Administración de Seguridad del Transporte, una agencia gubernamental de EE. UU. que ofrece un desglose diario del número de pasajeros de las aerolíneas estadounidenses.
4. Índice de igual ponderación de las subindustrias del S&P 500 (Casinos & Juegos de Azar, Aerolíneas, Hoteles, Complejos Turísticos, Cruceros, Restaurantes) y acciones (Live Nation Entertainment, Six Flags). Fuente: Bloomberg, 21 de abril de 2021
5. Fuente: McKinsey & Company: La recuperación de la demanda de los consumidores y los efectos duraderos de la COVID-19, 17 de marzo de 2021

INFORMACIÓN IMPORTANTE De no indicarse otra cosa, todos los pareceres y opiniones expresados corresponden al autor y no constituyen consejo o asesoramiento de inversión. Esta información no representa análisis de inversión ni es una recomendación basada en dicho análisis a efectos regulatorios. BNY Mellon es la marca corporativa de The Bank of New York Mellon Corporation y de sus filiales. Emitido en Reino Unido por BNY Mellon Investment Management EMEA Limited, BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, Londres EC4V 4LA, Reino Unido, registrada en Inglaterra bajo el n° 1118580. Autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (FCA). Emitido en Europa (excepto Suiza) por BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), una sociedad anónima ("Société Anonyme") constituida conforme a las leyes de Luxemburgo, con número de registro B28166 y domicilio social en 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburgo, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Comisión de Vigilancia del Sector Financiero, CSSF). Emitido en Suiza por BNY Mellon Investments Switzerland GmbH, Fraumünsterstrasse 16, CH-8001 Zürich. 545900 Exp. 28 de octubre de 2021. T9719 05/21