

Clubul Investitorilor - Bogdan Popescu -

Ianuarie 2019

Deflatie, dereglementare si legalizare

Sunt sigur ca-ti amintesti faptul că acum un deceniu in USA a fost o puternica criza imobiliara.

Acest lucru s-a întâmplat din cauza ca băncile împrumutau bani pe care nu-si permiteau sa-i împrumute. Apoi, băncile au trebuit să se oprească pentru ca guvernul a lovit cu ciocanul regulamentelor. Acum, băncile locale si băncile mici sunt dereglementate din nou.

Probabil vor urma si băncile mari in pasul următor.

Această dereglementare ar putea însemna un plus de cateva miliarde de dolari adăugați economiei... dincolo de creșterea record experimentata in acest moment. De fapt, "acestea sunt timpuri de prosperitate pentru băncile mici din S.U.A. ", cum scrie Financial Times.

Iar vremurile bune pentru bănci înseamnă vremuri bune pentru întreaga economie.

Economia și toate piețele vor merge ca ceasul exact la timp pentru alegerile din 2020.

Dar ce înseamnă asta?

Înseamnă că mai mulți oameni vor putea împrumuta bani pentru case... și piata caselor va înflori. O piață puternică a locuințelor înseamnă mai mulți bani în economie.

Dacă un potențial cumpărător se împrumută cu o suma de \$1 milion pentru a cumpăra o casă acel milion de dolari se va răspândi în toata economia.

De asemenea, înseamnă că prețurile acțiunilor băncilor, constructorilor de case, și companiilor de construcții vor crește. Putem privi aceste industrii ca investiții solide în anul nou. Dar...

Recent, bursa a fost în scădere, prețurile petrolului se scufundă, și creșterea salariilor este lentă.

Unii șoptesc că ratele de inflație scăzute ar putea ajunge și mai mici în curând pe măsura ce producătorii reduc prețurile pentru a reflecta prețurile mai ieftine ale energiei. Pe termen scurt, aceste reduceri de preț sunt excelente pentru consumatori. Totuși, pe termen lung, ele pot evolua rapid în...

Deflație

Apropo, este important să reținem că în cazul în care va exista o deflație în 2019, asta NU înseamnă că ne îndreptăm spre o recesiune. Nu vad nici un motiv să ne panicăm din cauza acestui scenariu. Am mai spus asta și o spun din nou: nu vad cum am putea vedea o recesiune în 2019.

Acum, ne întoarcem să vedem care e treaba cu deflația asta. Ce înseamnă? Deflația este considerată un fel de blestem în comunitatea economiștilor.

De ce? Deoarece deflația îi face pe oamenii să nu mai cheltuiască.

Cum vine asta?

Să presupunem că ai putea cumpăra astăzi o mașină cu \$25.000 de dolari - sau ai putea aștepta 3 luni și ai plăti doar \$22.000. As paria că ai alege să aștepți scăderea prețurilor și așa să faci și eu.

Tipul acesta de comportament poate escalada rapid într-o spirală ce adâncește deflația. Oamenii nu mai cheltuiesc, companiile acumulează produse în depozite și sunt forțate să reducă și mai mult prețurile pentru a scăpa de inventar.

Companiile ar putea să oprească investițiile (să zicem, construirea unei noi fabrici) până când este mai ieftin să facă acest lucru ... stopându-și astfel propriul progres.

Dar există și reversul medaliei.

Pentru multe industrii deflatarea ar fi o veste proastă, dar anumite industrii ar beneficia de deflație.

Industria cum ar fi... cea bancară.

Băncile, care vor crește deja datorită dereglementării, vor crește și în cazul deflației deoarece nu vor mai plăti dobânzi mari pentru depozite și conturi de economii.

În plus, băncile locale și regionale vor da mai mulți bani împrumut datorită dereglementării bancare. Și din moment ce ratele dobânzii rămân scăzute în deflație, mai mulți oameni vor avea ocazia să împrumute bani și să cumpere case.

Asta înseamnă că și constructorii de case vor profita în cazul unei deflații. Plus, alte industrii afectate pozitiv de construcțiile de case.

Doar acești doi factori ar fi suficienți pentru a-mi stârni interesul. Dar există și un al treilea factor pe care majoritatea oamenilor nu l-ar lua în considerare atunci când analizează o investiție în industria bancară.

Marijuana

Legalizarea marijuanai se va întâmpla în Statele Unite. În momentul în care scriu acest raport, peste 60% dintre state au legalizat marijuana într-o formă sau alta.

Canada tocmai a legalizat marijuana la nivel național. Potrivit sondajelor, 66% din

americani sunt în favoarea legalizării recreative, inclusiv o majoritate dintre republicani și alegători mai în vârstă (or fi fumat si ei in tinerete). 94% dintre persoane sunt în favoarea legalizării medicale în Statele Unite. Adica aproape 19 din 20 de persoane. Nu stiu sa fi auzit vreodata ca aproape toata lumea din orice tara sa fie de acord cu ceva. Poate e chiar o premiera.

Am văzut o creștere drastică a sprijinului electoral în ultimii ani și atât republicanii, cât și democrații doresc să se întâmple legalizarea la nivel federal.

De aceea, există o legislație în Congresul American chiar acum, care ar putea schimba totul pentru industria marijuanei în 2019 ... și asta va fi o zi de sărbătoare pentru bănci de asemenea.

Uite de ce...

Astazi marijuana nu este încă legala la nivel federal. Am aflat recent un lucru incredibil pe care l-am verificat si e adevarat. Orice dispensar din statele unde marijuana se vinde legal trebuie să-și păstreze banii "la saltea" pentru ca bancile nu le pot face conturi acestor firme inainte de legalizarea la nivel federal.

Atunci când legalizarea se va intampla, băncile vor putea în sfarsit să accepte bani din aceasta industrie de \$9 miliarde.

Ai citit corect. \$9 miliarde e dimensiunea întregii industrii și conform unui raport al firmei de servicii financiare Cowen & Co, se asteapta o crestere pana la \$50 de miliarde în doar câțiva ani.

Acest lucru, combinat cu dereglementarea băncilor și deflația, va duce la o explozie a împrumuturilor pentru achiziții de case.

Deci, cum putem investi in acest trend?

HomeBanc Shares (NASDAQ:HOMB)

Home BancShares este o companie de tip holding in domeniul bancar.

HOMB deține integral Centennial Bank, care oferă servicii bancare comerciale și retail pentru întreprinderi, dezvoltatori imobiliari, investitori, persoane fizice și municipalități.

Compania are 165 de filiale în Florida și Arkansas. Centennial Bank nu e o banca cunoscuta in toata SUA. Dar compania ce o detine, Home BancShares, este puternica și stabila. În plus, e listata la a doua mare bursa din USA.

Deoarece Trump dereglementează băncile mai mici, Home BancShares va continua să beneficieze. Atunci când băncilor mici li se ofera mai multa libertate de miscare, ele pot să achiziționeze și să acorde mai multe portofolii de credite. Acest lucru adaugă la profitul lor. Ca urmare cresc și actiunile lor.

Home BancShares deja profită de această mișcare de la Casa Alba.

La mijlocul anului 2018, Home BancShares a anunțat achiziția Shore Premier Finance, divizie a Union Bankshares Corp.

SPF oferă în prezent finanțare directă pentru U.S Coast Guard's pentru achiziția de bărci de navigare și a barcilor cu motoare de putere. De asemenea, oferă linii de credit pentru alte afaceri din industria marină.

Cel mai important, acest lucru deschide o nouă categorie de împrumuturi pentru Home BancShares și o listă complet nouă de clienti pentru aceste împrumuturi.

Home BancShares nu este singura companie bancară locală care va beneficia de aceste evoluții din industria bancară, dar e pentru noi un vehicul excelent de a profita de acest trend pentru ca e o companie solida și flexibilă, ce face mișcări strategice pentru a-și asigura creșterea.

Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

In plus, e una dintre putinele companii cu acest profil care se pot tranzactiona pe NASDAQ. Din aceste motive, recomand sa investim in Home BancShares.

La momentul emiterii recomandarii pretul raportat la profituri (P/E = 9.56) era unul

relativ mic si cu siguranta nu reflecta potentialul acestei companii de a profita de trendurile despre care am vorbit.



ACTIUNE

Cumpara actiuni Home BancShares (NASDAQ: HOMB) la orice pret sub \$19

Clubul Investitorilor Pe Luna Viitoare!

Nota: Astept sugestii si orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisa fara acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experienta in investitii. Poate contine erori si nu recomand sa iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.