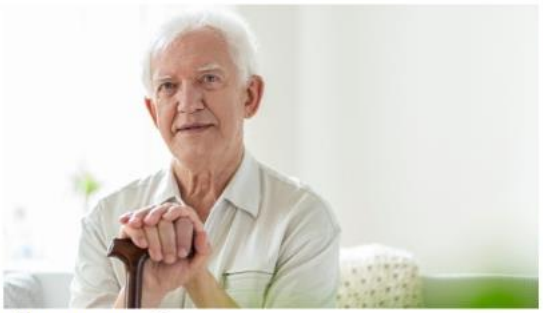
TP CAPITALS

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

EVENTOS FINANCIEROS POR GENERACIÓN



Silent Generation

1928 - 1945

- Gran depresión 1928
- Reorganización económica por la segunda guerra mundial

Baby Boomers

1946 - 1964

- Boom económico pos guerra mundial
- Crisis petrolera 1970
- Altas tasas de inflación a finales de 1970

Generación X

1965 - 1981

- Recesión a finales de 1980
- Mercado alcista de 1990
- Crisis punto com en año 2000, crisis sub prime en 2008.

Millennials

1982 - 2000

- Crisis punto com año 2000
- Crisis sub prime año 2008
- Burbuja educativa del siglo 21

Los efectos de los cambios de generaciones

De acuerdo con la Oficina del Censo de EE. UU. Hay aproximadamente 326 millones de personas que residen en los EE. UU., Que abarcan seis generaciones. Apartando a los ciudadanos nacidos entre (1900 – 1927) y a los post Millennials (2001 – 2018) por su poca influencia en el mercado laboral y en el mercado financiero, se hará un análisis completo de los ciudadanos influyentes en la economía actual destacando cuáles son sus principales preferencias a la hora de invertir y cuáles son las repercusiones sociales actuales de los cambios de generación y de la distribución de la población según las edades.

TP CAPITALS

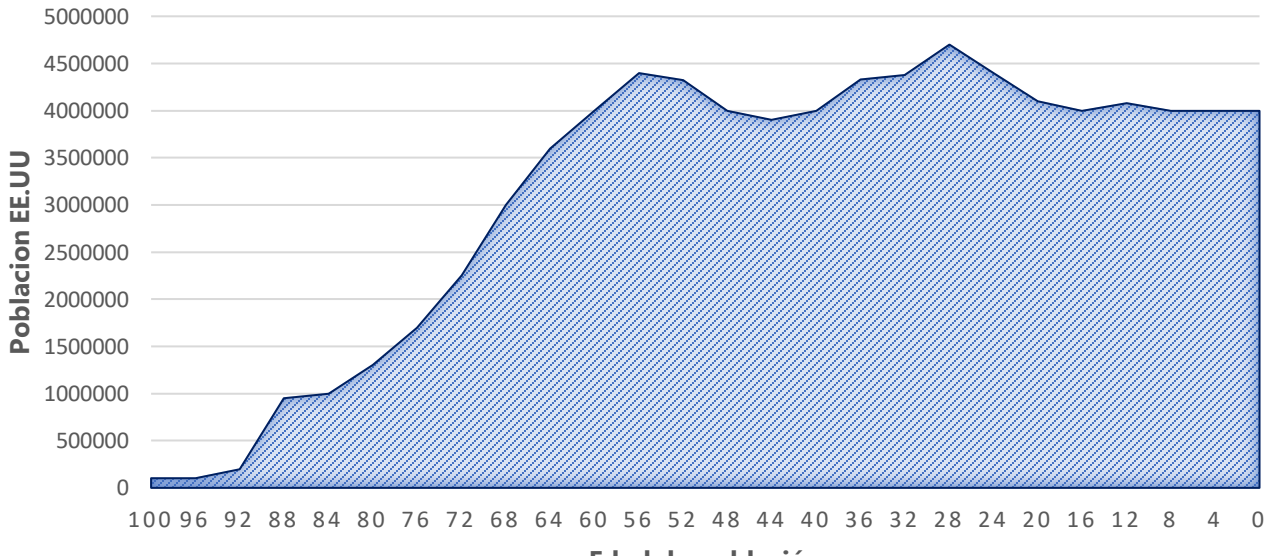
El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

Cambios en la población laboral:
Actualmente la fuerza laboral de los Millennials ha superado la cantidad de trabajadores que forman parte de los Baby Boomers, lo que hace que los Millennials sean el mayor grupo demográfico de la fuerza laboral de EE. UU (IMG 2).

Con muchos Baby Boomers trabajando más allá de los años esperados, ya sea por elección o necesidad, más la Generación X quien actualmente se encuentra en el medio de su vida laboral y los Millennials ingresando a la fuerza de trabajo, la mayoría de los empleadores tienen que adaptarse a las preferencias laborales de estas tres generaciones.

Cambio en las tendencias de consumo:
Mirando hacia el futuro, se puede anticipar un cambio en las tendencias en el gasto promedio por consumidor. A medida que más Baby Boomers ingresan a la jubilación, es de esperar que aumenten sus gastos en campos tales como recreación y cuidado de la salud. El ingreso promedio de la Generación X es el más alto entre las generaciones y a pesar de gastar en bienes de consumo básicos para mantener a sus familias, algunos pueden tener la capacidad de gastar en bienes discrecionales y de lujo. Mientras tanto, los Millennials destinan gran parte de sus ingresos en consumo discrecional y en educación debido a que son pocos quienes están comenzando a formar hogares.

DISTRIBUCIÓN DE POBLACIÓN EN EE.UU POR EDADES (IMG 2)



Fuente: U.S. Census bureau, international database, August 2016

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

Cambio de preferencias en la selección de activos: Actualmente se ve un cambio en la tendencia a la hora de invertir, ya que como se pensaba previamente, entre menores fuesen los inversores, se esperaba una preferencia directa al riesgo por lo cual los instrumentos de efectivo o de deuda eran las opciones menos destacadas, sin embargo, en la actualidad según encuestas realizadas por bankrate.com se ve que las acciones son una opción poco considerada por la generación de los Millenialls, quienes prefieren la inversión en instrumentos de efectivo, bienes raíces y oro antes que en acciones por su riesgo implícito. Por el otro lado, teniendo en cuenta las bajas tasas de interés actuales y las vidas laborales más largas, es posible que los Baby Boomers necesiten mantener una mayor asignación a las acciones durante sus años de jubilación a diferencia de las generaciones anteriores.

Según "Blackrock´s 2017 Annual Global Investor Pulse Survey" los inversores jóvenes estimaron que tenían un 65% de su portafolio de inversión en instrumentos de efectivo mientras que otra investigación realizada por "Legg Mason Global Asset Management Survey" a comienzos del 2018, destacó que los Millennials tenían únicamente un 15% de sus inversiones en acciones.

¿A qué se debe el cambio de preferencia a la hora de invertir en los Millennials?

Después de presenciar una crisis que presentó una caída en más del 60% del valor de las acciones en el 2008 y de vivir una crisis anterior en el año 2000 por escándalos contables. Es obvio destacar que el tiempo en el cual se presentaron estos hechos, gran parte de esta generación se encontraba en los inicios de su vida laboral, por lo que estos sucesos incentivaron el rechazo de los Millennials a la confianza en las instituciones financieras y en la inversión en las acciones.

A su vez, la inversión en fondos a largo plazo no suena como una alternativa atractiva debido a las fronteras del tiempo. Según "Schroders Global Investor Study" los Millennials no solo son más aversos al riesgo, sino que también esperan más beneficios en sus inversiones en horizontes de tiempo más cortos, principalmente en un máximo de 2 años.

No sobra decir que debido a las problemáticas globales las cuales han influido en un creciente incremento por la responsabilidad social por parte de las generaciones más jóvenes, los Millennials suelen destacar el impacto social de una empresa como uno de los rasgos más influyentes a la hora de invertir, aun mas allá que el de los beneficios económicos que genere su inversión.
Es por esto que esta generación considera que el valor de una empresa viene dado por su marca y por su papel en la sociedad.

TP CAPITALS

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

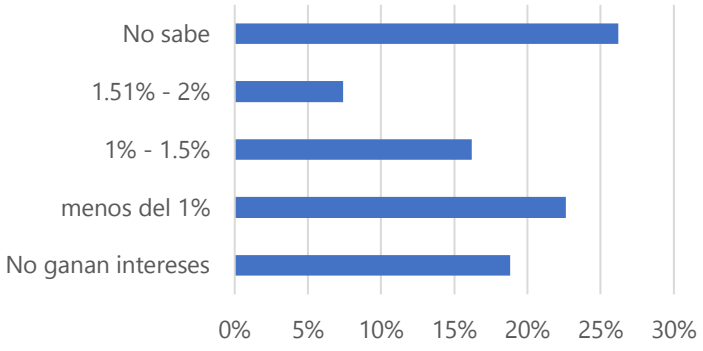
¿Cómo se distribuyen las inversiones en las generaciones?

Menos del 30% del capital de los Millennials es invertido en acciones a diferencia de las generaciones pasadas. 1/3 de los Millennials prefieren los instrumentos de efectivo como las cuentas de ahorro y los certificados de depósito para las inversiones a largo plazo (10 años). No sobra decir que esta inversión no se hace teniendo en cuenta los aumentos en las tasas de interés ya que, según encuestas, 1/5 de los Millennials dice que gana menos del 1% en los intereses de sus ahorros mientras que aproximadamente el 19% dice que no ganan ningún tipo de interés por sus ahorros y el 26% no sabe si genera ingresos de sus cuentas de ahorro. (IMG 3)

Teniendo en cuenta las preferencias de inversión de los Millennials, se ve que si se considera una tasa de inflación del 2%. Los rendimientos de las inversiones de la mayoría de esta generación podrían estar en territorio negativo debido a la pérdida del poder adquisitivo.

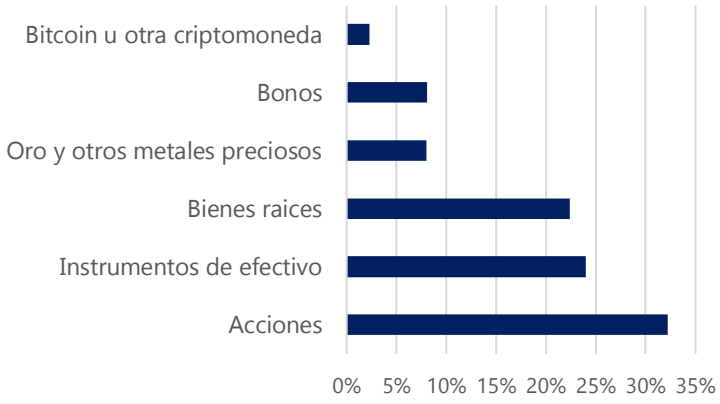
Por el otro lado, en promedio los adultos americanos pertenecientes a la generación de los Generation Xers, continúan teniendo preferencia a las acciones para la inversión de su capital. Según las encuestas, 1/3 de esta población afirmó que la mejor manera para invertir el dinero al largo plazo es en acciones y el 24% afirmo que la segunda mejor inversión es en instrumentos de efectivo. (IMG 4)

Los millennials no estan teniendo buenos retornos en su efectivo (IMG 3)



Fuente: Bankrate.com

Los Xers, prefieren las acciones para invertir al largo plazo (IMG 4)



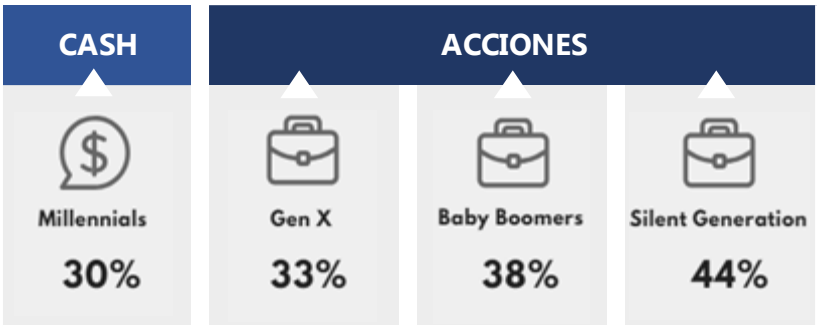
Fuente: Bankrate.com

TP CAPITALS

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

Esta preferencia a las acciones no solo está compuesta por la generación anterior a la de los Millennials, sino que también según estudios, los Baby Boomers y la Silent generation también han favorecido estos instrumentos como mejor vehículo a la hora de realizar una inversión. (IMG 5)

Preferencias de inversion por generación (IMG 5)



Fuente: Bankrate´s Financial Security Index, Julio 6/8/2018

Características financieras de las generaciones

	Baby Boomers	Gen X	Millennials
Casados	64%	62%	26%
Tienen hijos menores	10%	57%	24%
Tienen casa	84%	65%	20%

Fuente: Financial Finesse, Generational Research, 06/01/2016

Baby Boomers: El promedio de edad se encuentra entre los (53-71) años.

Los ingresos medios por hogar a las personas pertenecientes a esta generación después de impuestos son $66,697 anuales *(Bureau of Labor Statistics Consumer Expenditure Survey 2017)*

Se espera que la mitad de la fuerza laboral de esta generación deba trabajar hasta los 70 debido a la falta de ahorros para su jubilación según indica la encuesta de Jubilación de Wells Fargo en 2016.

Generation X – El promedio de edad se encuentra entre los (36 – 52) años.

Los ingresos medios de las personas pertenecientes a esta generación después de impuestos son de $81.022 anuales *(Bureau of Labor Statistics Consumer Expenditure Survey 2017).*

Esta generación fue la más afectada en la crisis del 2008 en donde la gran mayoría perdió más de la mitad de sus ahorros y de sus inversiones.

Estudios realizados por Northwestern Mutual and Allianze muestran que la generación X es pesimista en cuanto a una jubilación sin riesgos económicos.

TP CAPITALS

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

Millennials: El promedio de edad se encuentra entre los (18-35) años.

Los ingresos medios por hogar a las personas pertenecientes a esta generación son de $54,939 anuales después de impuestos. *(Bureau of Labor Statistics Consumer Expenditure Survey 2017)*

41% de los Millennials está ahorrando para su jubilación mientras que el 59% afirma que aún no gana lo suficiente para empezar a ahorrar.

¿Qué ocurre con la generación de los Millennials en la actualidad?

El 34% de los Millennials tiene deuda estudiantil. El valor promedio de la deuda se encuentra entre los $38.000 - $20.000. *(Wells Fargo Millennial Survey, agosto 3 2016)*

Según cifras más exactas El 70% de los estudiantes universitarios se gradúa con un promedio de deuda de $37,172 *(usstudentloansolutioncenter.com, homeadvisor.com y sba.gov).* De este 70% el 20% tienen deudas de más de $100.000 en préstamos estudiantiles, los costos de la educación superior han aumentado más de 150% en las últimas 4 décadas mientras que los ingresos en los hogares han aumentado un 20% *(Nasdaq.com)*

Aproximadamente 44 millones de personas deben en la actualidad casi $1.5 trillones en deuda estudiantil. (Nasdaq.com). La tasa de impago es del 10% en periodos de 90 días o más (Forbes, makelemonade.com)

La deuda per capita de los Millennials en préstamos estudiantiles ha aumentado un 174% desde el 2003 al 2015. Por el otro lado la deuda en préstamos para vehículos se ha mantenido relativamente igual y la deuda en tarjetas de créditos ha disminuido aproximadamente un -36%. (IMG 7, 8, 10).

Desde el 2008 la deuda promedio por año de graduación en los estudiantes universitarios ha incrementado un 56% (IMG 9) y desde el 2004 al 2015 los préstamos estudiantiles han incrementado de $ 400 Billones a $ 1.400 Billones (IMG 11, 12).

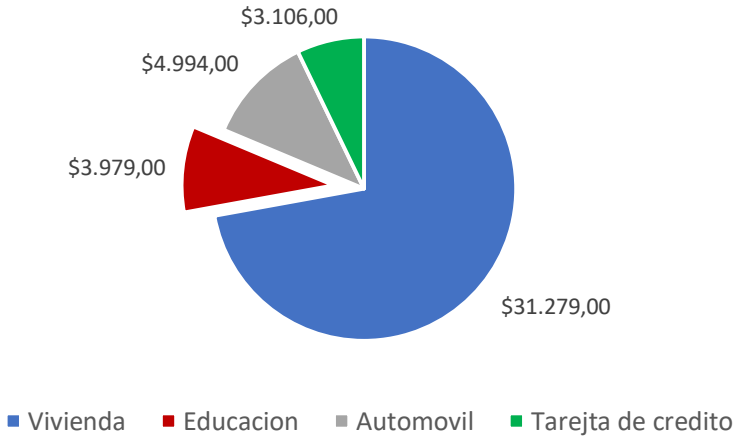
Según estudios, en EE.UU 1 de cada 3 Millennials vive en su casa con sus padres mostrando un gran cambio con las generaciones pasadas donde la independencia se realizaba en edades más tempranas y se esperaba que hubiese preferencia a tener vivienda propia. (IMG 13)

TP CAPITALS

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

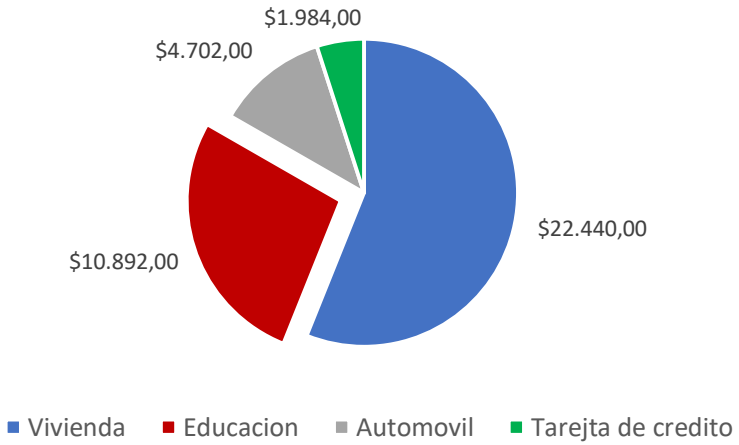
¿Cómo se ha comportado la distribución de los gastos por persona en los últimos años?

Deuda per capita de una persona de 30 años en 2003 en EE.UU (IMG 7)



Fuente: New York Fed, The graying of american debt

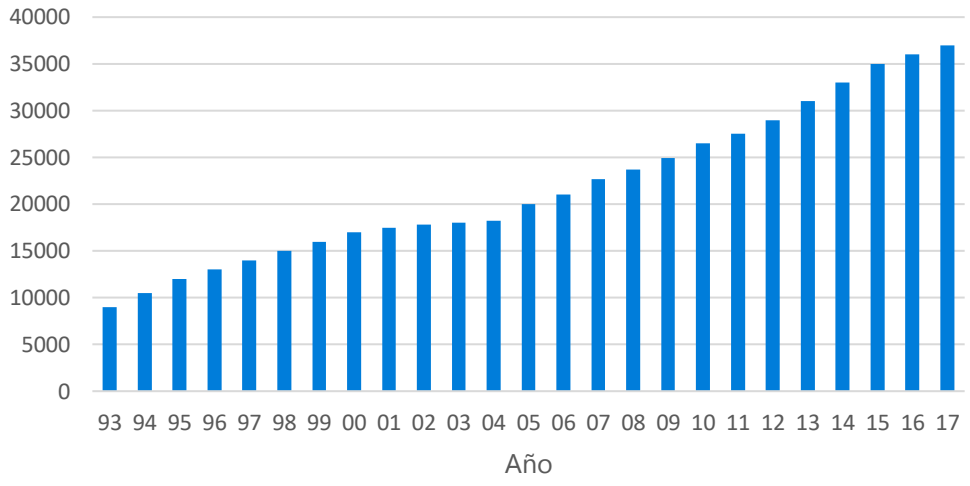
Deuda per capita de una persona de 30 años en 2015 en EE.UU (IMG 8)



Fuente: New York Fed, The graying of american debt

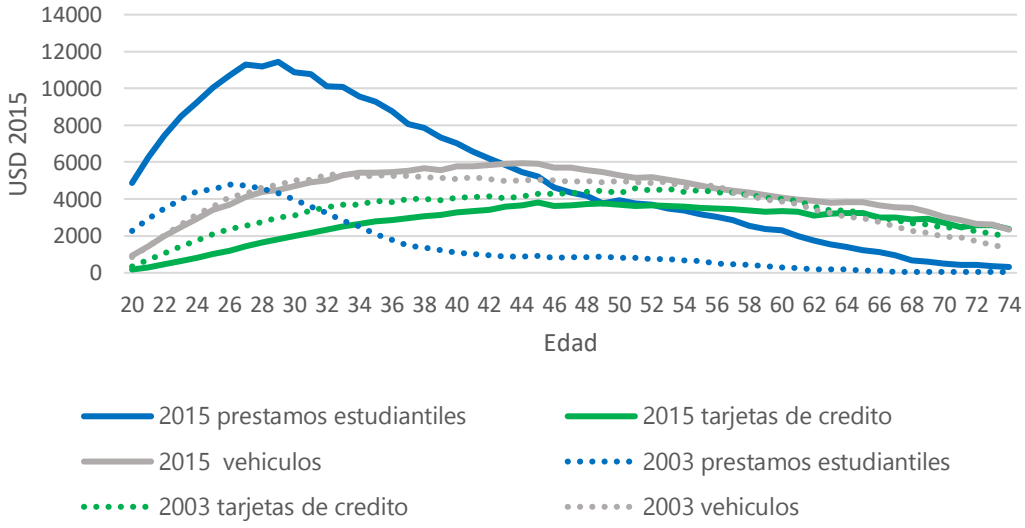
El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

Deuda promedio por año de graduación universitaria en EE.UU (USD) (IMG 9)



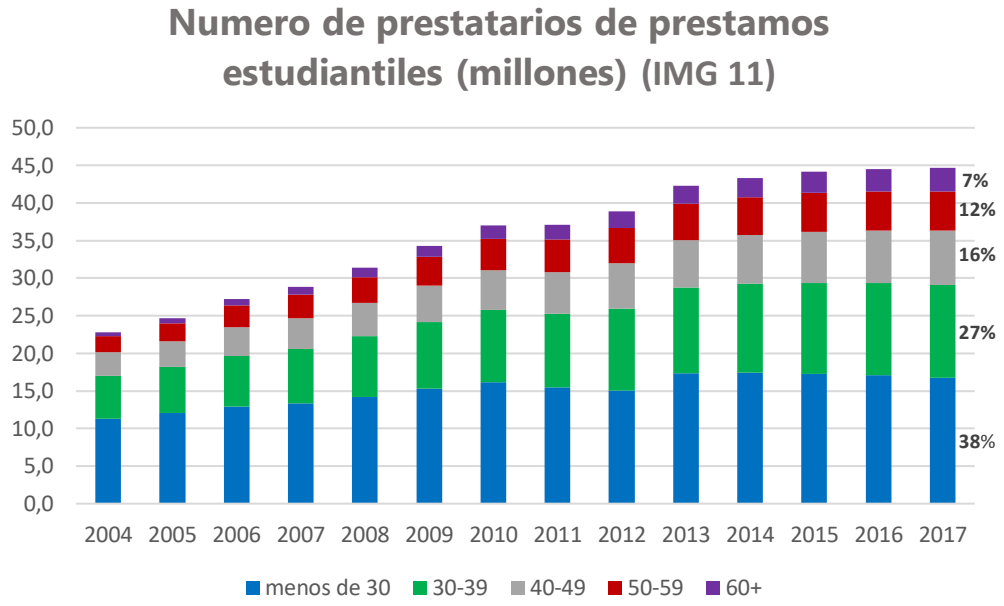
Fuente: New York Fed consumer credit panel / Equifax

Comparativos deuda per capita 2003 - 2015 (IMG 10)

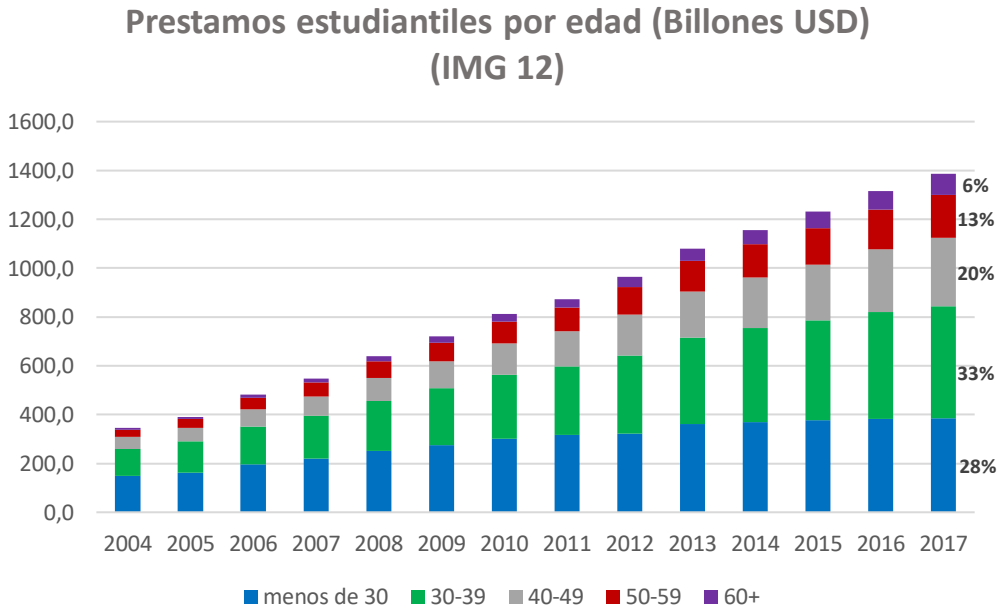


Fuente: New York Fed consumer credit panel / Equifax

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales

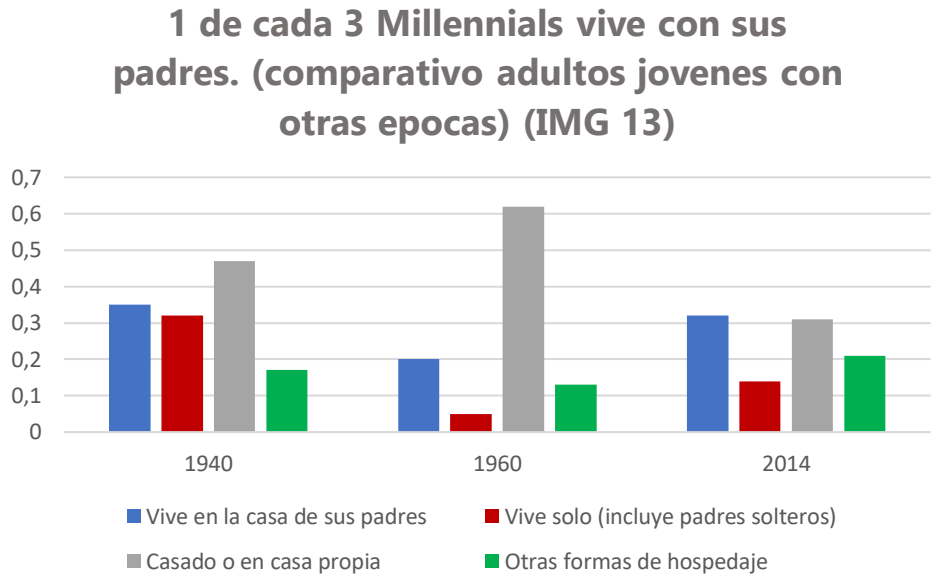


Fuente: New York Fed consumer credit panel / Equifax



Fuente: New York Fed consumer credit panel / Equifax

El comportamiento de las generaciones en EE.UU en sus finanzas personales



Fuente: Pew research center

Artículo escrito por:

Miguel Ángel Rodríguez Rovira
CEO & Cofundador TP CAPITALS