



@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



Crisis Europa

Momentos Decisivos para el Euro

Estimados Amigos

Recuerdo el título de una de las entregas del **AAA Newsletter** de hace mas de 2 años: "Fasten your Seat Belts"...

Pareciera que la vorágine del mercado y el dinamismo que implica la constante correlación de variables financieras en el mundo globalizado, no dará chance para dar paso a un clima estable de manera permanente.

En Grecia, tal y como anticipamos en el boletín, privó la sensatez y ganó la "Nova Democratia" que impulsa la permanencia del país en el sistema Euro. Ahora les toca la difícil tarea de ensamblar un gobierno estable para dar un poco de tranquilidad a su débil economía.

Por ahora el riesgo de salida del país de la zona euro queda eliminado, sin embargo los riesgos políticos estarán latentes sobre todo a mediano plazo.

Inmediatamente se supo que el monto de ayuda al sistema bancario español rondaría los 80 billones de Euros.

Es necesario destacar que estas ayudas se enfocarían sobre el sistema de cajas de ahorros mas que sobre los bancos per se. El BBVA y el Santander muestran niveles de capitalización muy sólidos y no estarían necesitando ningún tipo de ayuda.

En todo caso, el efecto del rescate fue muy efímero, al principio por develar la incertidumbre sobre de donde saldría el dinero, el segundo negativo por la falta de concreción del rescate y el aumento indirecto que causa en la deuda española que llegaría ya al 104% del PIB en el 2014.

Desde mediados de semana hemos visto muchas reacciones a las nuevas clasificaciones de riesgo que tanto Moody's como Fitch han publicado en días recientes. En la prensa abundan noticias que refieren las nuevas clasificaciones de riesgo de los bancos

americanos y europeos mas importantes.

Aquí les refiero un link interesante para ver los 14 bancos con mayor riesgo de default:

<http://www.businessinsider.com/14-banks-cds-default-2012-6#>

Es de hecho muy interesante ver las reacciones, nada tradicionales, al cierre de semana en los mercados a estas noticias:

Las rebajas de calificación sobre Morgan Stanley y Credit Suisse, así como otras 13 instituciones globales han generado rallies en los precios de las acciones de estas empresas.

Los bancos americanos están mas fuertes hoy en día que hace 3 años, lo que pone en duda, desde hace tiempo lo esta, el trasfondo de las actuaciones de Moody's como agencia calificadora de riesgo...

Realmente observamos que no hace mucho sentido rebajar la calificación de gigantes financieros como Bank of America o Citi quienes manejan cientos de billones de dólares en instrumentos de corto plazo, prácticamente efectivo, respaldados por el gobierno.

Creo que Moody's se equivoca y lo que está haciendo, según expresó hoy analista de la competencia, es un Mea Culpa por su inactividad en la crisis del 2007 y 2008. Puede que pague caro su aproximación "política" al asunto...

Una vez mas, anunciamos que estamos extendiendo el ciclo de **Conferencias Privadas** con los amigos de **BNP Paribas**. Disponemos del 9 al 11 de Julio para coordinar con Ustedes nuevas sesiones a nivel nacional. Ya lo saben, sin costo y sin compromisos, estas reuniones pueden ser muy útiles para Usted.

Feliz fin de semana.-

AAA

CONTENIDO

DINÁMICA COMPLEJA

Sin parar

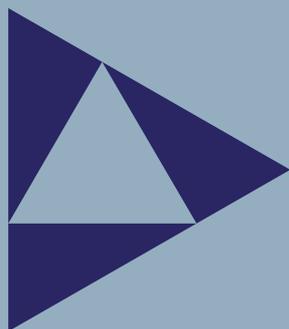
GRECIA SE QUEDA

Ahora a formar gobierno

CALIFICACIONES SOBRE BANCOS GLOBALES

Moodys en sentido contrario...

ACTIVADAS LAS CONFERENCIAS PRIVADAS



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos .-

