ENTREGA TODOS LOS VIERNES: 04/04/14

@AGCGGolfChannel

Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA Newsletter

CONTENIDO

LOS MERCADOS REFLEJAN CONFIANZA
Se borran pérdidas del año

DESEMPLEO EN 6,7%
En línea con las expectativas de la FED

PMI MANUFACTURERO
Marcando una importante tendencia

INVITACIÓN ESPECIAL
Estaremos presentando en Septiembre una ponencia especial en el Marcus Evan´s Wealth Management Investment Summit 2014 - "Resolución de Conflictos en Empresas Familiares".

-ARCHIVO DISPONIBLE

> No hay anexos en esta entrega

Indicadores claves en la economía americana

Desempleo y Confianza: Superados!

Estimados Amigos,

El Dow Jones pretende cerrar la semana borrando las perdidas registradas en lo que va de año.

Por su parte, el indice S&P 500, el mas representativo del mercado, marcaba hoy a las 10 am, cuando redactamos este boletín, los 1.895 puntos lo cual deja en pantalla un nuevo récord.

Sin duda el reporte de empleo publicado ayer, confirmó las expectativas del mercado en cuanto al número de nuevos puestos de trabajo generados en un mes, manteniendo la tasa de desempleo en 6,7%. Este nivel es alentador y consolida, en nuestro criterio, niveles muy razonables de confianza en la capacidad productiva de economía mas importante del planeta.

Este reporte es tan importante que el Banco Central Americano (FED) lo usa para determinar los tiempos de corte en sus programas de compra de bonos, así como es un factor de peso a la hora de decidir incrementar las tasas de interés.

El otro indice de peso, el que mide la confianza del consumidor, en marzo registró un alza interesante al situarse en 82,3 frente al 78,3 del mes anterior. Sin embargo, a pesar de la mejoría, el indice permanece en niveles que son históricamente bajos, con lo cual, la dinámica del consumo todavía luce lenta.

Por el lado europeo, nos complace mucho ver el **PMI manufacturero** de Marzo sosteniéndose en 53. El PMI es un indicador basado en encuestas que miden el impulso en la producción manufacturera de bienes. Lecturas por debajo de 50 indican contracción de la actividad, mientras que por encima de 50 indican expansión, una lectura de 50 significa que no ha habido cambios con respecto al mes anterior.

Irlanda, la República Checa y Estados Unidos están en 55.5, lo que significa un crecimiento de producción y acelerándose.

Francia, España e Irlanda vieron el mayor aumento en sus respectivos índices PMI durante el primer trimestre de 2014. Rusia, China y Grecia son los únicos países en contracción (PMI por debajo de 50), además en el caso de Rusia y China la contracción se está acelerando.

El resto de los países importantes se sitúan actualmente en la categoría con sectores manufactureros en expansión pero desacelerándose, entre ellos, Alemania, Inglaterra, Canadá y Japón.

Las señales de este indicador para las principales bolsas mundiales es alcista y eso se está reflejando con ganancias generalizadas en Asia, Europa y Norteamérica, tal y como hemos indicado al principio de esa nota.

Sin embargo, no todo es color de rosa en USA. La FED también lideró un análisis tipo "prueba ácida" del estado financiero de un grupo bien amplio de instituciones bancarias de gran tamaño, donde cinco de ellas han visto negados o modificados los planes presentados a las observaciones o puntos identificados como "de atención". Ya antes hemos reseñado lo importante que resultan estos análisis periódicos, ya que pareciera una constante por parte de los bancos, el ser un tanto laxos respecto al mantenimiento de sus políticas de control y el mantenimiento de sus indices de seguridad. Seguiremos monitoreando.

Vemos finalmente como el Oro ha venido perdiendo gradualmente su calidad de activo refugio cayendo mas de un 2.8% en la última semana en la medida que se relajaban, tal y como lo habíamos anticipado en este boletín, las tensiones entre USA y Rusia por el conflicto en Ucrania.

Feliz fin de semana AAA.-

AGCG Gestión Patrimonial