



CONTENIDOS

- LOS GRANDES BANCOS HABLAN PRIMERO
Sus reportes acaparan la atención de todos
- BONOS E INFLACION
Correlación permanente
- SUSTO CON LA LIBRA
Un error de sistemas...?

AGCG EN FACEBOOK

Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- Info@gestionpatrimonial.net
- www.gestionpatrimonial.net

Generalmente anticipan las tendencias de los reportes corporativos de la temporada

VIENEN LOS REPORTES BANCARIOS

Estimados Amigos,

JP Morgan Chase, Wells Fargo y Citigroup dieron inicio a la temporada de resultados corporativos. Los analistas anticipan un repunte en las ganancias por transacciones con bonos para balancear las debilidades en los sectores de intermediación crediticia.

Sin embargo, el foco estará sobre Wells Fargo cuyo Presidente renunció el Miércoles tras el escándalo de las cuentas falsas de clientes que explotó hace poco menos de un mes.

Por cierto, es interesante ver como para algunos las inversiones en el sector bancario son catalogadas como inversiones de valor desde la perspectiva de su análisis.

Muchos inversionistas calificados y de renombre en el mercado como Michael Barakos, Bruce Berkowitz y Warren Buffet se han venido posicionando en acciones financieras.

Las ventas de los bonos soberanos a largo plazo se han incrementado aparentemente debido a las preocupaciones por el riesgo de inflación.

Los rendimientos de la deuda a treinta años de UK han aumentado 25 puntos base en lo que va de mes, mientras que en US y en Alemania los rendimientos de los bonos con el mismo plazo se han incrementado 21 puntos-base y 24 puntos-base de manera respectiva, marcando la mayor disminución mensual de los precios de estos bonos en un año y experimentado una mayor volatilidad en el último mes.

Hay que recordar que las expectativas de inflación impulsan el rendimiento de la deuda a largo plazo ya que los pagos recibidos a una tasa fija son menos atractivos con el tiempo ante aumentos de los precios al consumidor.

Es difícil saber si se trata de una reacción a corto plazo o el comienzo de algo más

duradero pero sin duda los inversionistas han estado inquietos últimamente ante este tema.

Durante mucho tiempo los inversores se concentraron solo en el estímulo de los bancos centrales y en la amenaza de la deflación lo cual los llevó a comprar bonos con vencimientos más largos y quedando expuestos a un mayor riesgo de interés ante la ampliación de la duración media de sus portafolios. Ahora los inversores están tratando de reducir al mínimo ese riesgo, lo que origina que los precios de los bonos estén cayendo, lo que a su vez podría ser inicio de un entorno de inversión basado en la inflación.

En el Reino Unido las expectativas de inflación han subido y la "break even rate" a 5 años (indicador de las expectativas de los niveles de precios derivado de la diferencia del rendimiento entre los bonos convencionales y los indexados) ha subido por encima del 3 %, el nivel más alto desde principios de 2014.

En US, los signos de recuperación económica, junto con un rebote en los precios de las materias primas y la política del banco central, también han aliviado las preocupaciones de la deflación y se ha incrementado la demanda de bonos protegidos contra la inflación. La "break even rate" a 5 años para el caso de los US ha subido desde un mínimo de menos de 1 % en febrero hasta 1.55 %. Y el mismo indicador para 10 años pasó de un mínimo de 1,19 % a 1,65 %.

Continuando con el monitoreo de la economía británica después del Brexit, vemos caer la libra a su menor valor desde 1985 al marcar \$1.14 para luego recuperarse y cerrar en \$1.24. Al parecer, se trato de un error de sistemas que luego fue corregido... OJO.

Cerrando la semana, vemos los mercados volar gracias al ajuste al alza de los precios del los commodities y la data de inflación de China que anticipa una desaceleración.

Saludos Cordiales. AAA.-