



# AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera exclusivo para  
Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**EL REPORTE DE EMPLEOS  
USA GENERA DATA**

**ANALIZAMOS MERCADOS  
EMERGENTES**

**BAJAN TENSIONES ENTRE  
USA Y UE**

**PETROLEO ESTABLE EN  
TORNO A \$68**

EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,  
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS  
DECISIONES FINANCIERAS DE LA  
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN  
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO  
FAMILIAR.

## No hay que provocar tanto al Catire...

Por *Andrés A. Arráiz*

Estimados Amigos,

La semana cierra con el reporte de empleos en USA al cierre del mes de Julio. La creación de nuevos puestos de trabajo creció (lo ha hecho por lo últimos 94 meses, lo cual es un récord histórico) pero menos o mas lento que lo esperado. Los sectores donde menos se generaron nuevos empleos fueron transporte y servicio.

La tasa de desempleo se ajusto a 3.9% desde el mes pasado y lo que nos llama la atención en esta oportunidad es que según las encuestas realizadas y los análisis preliminares, pareciera que la oferta de empleos se mantuvo pero no se aparecieron los trabajadores! Estiman en 6.6 millones de vacantes por llenar en sectores de construcción y comercio al mayor. Pequeñas empresas también reportaron lo mismo al no poder ubicar posiciones que no requieren una capacidad o talento especial.

Hay un efecto directo de esta realidad y es que los salarios promedios tienden a subir, lo cual se verificó en ciertos sectores del informe.

En Bloomberg pueden encontrar interesantes análisis comparativos de los sectores y las empresas mas activas desde la arista laboral. Evidencian la correlación entre la tendencia del sector y el comportamiento de los salarios que se generan. De estos gráficos pudiéramos estar sacando informaciones criticas para basar algunas recomendaciones de inversión.



Los mercados emergentes han observado salidas de capital importantes y están asediados por la incertidumbre en torno al comercio mundial. El tema de la potencial guerra comercial entre USA y China mantiene la tensión viva. Como resultado, los países están comenzando a utilizar las reservas de divisas extranjeras (en esto, China está a la cabeza). Por eso a la hora de armar las carteras nos estamos concentrando en las regiones de mercados emergentes donde existe un potencial catalizador positivo mientras que nos alejamos de los activos que están íntimamente correlacionados con el comercio bilateral.

Por su parte, en medio de una escasa expectativa, el presidente estadounidense, Donald Trump, y el presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, se reunieron en la Casa Blanca.

Inesperadamente, los líderes acordaron un marco para evitar que ambas partes intensifiquen la actual batalla comercial y al mismo tiempo, negociar la eliminación de aranceles y subsidios para los bienes industriales no relacionados con el sector automotriz. Además, dijeron que trabajarán con vistas a resolver los aranceles para el acero y el aluminio y los gravámenes de represalia de la UE. Se espera que no se implementen nuevos aranceles mientras duren las negociaciones. Como parte del acuerdo, la UE accedió a incrementar las compras de gas natural licuado y soja de EE. UU. Si bien el pacto propuesto es tan solo el primer paso, esta es la primera señal de una detención de la escalada en el frente comercial en varios meses. Buenas noticias!.



El barril de petróleo WTI sigue marcando precios alrededor de los \$68 desde hace ya varias semanas. Pareciera que el commodity alcanzó un nivel de equilibrio ó balance a pesar de las tensiones comerciales globales. China -no obstante estas tensiones- se atrevió a desafiar al Presidente Trump al afirmar que no cortará sus importaciones de crudo de Irán, justo cuando las sanciones americanas se focalizan en aislarlo. Eso si, China indicó claramente que no aumentará esas importaciones. Tampoco hay que provocar tanto al catire...

Buen fin de semana, AAA