



# AAA Newsletter

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



## Elon Musk está jugando con Fuego...

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Nos mantenemos monitoreando regularmente el tema Brexit por ser un factor determinante en los mercados europeos. Un modesto y positivo cambio de tono se pudo observar en las negociaciones en curso entre el Reino Unido y la Unión Europea.

Los mercados se habían estado preparando cada vez más para la posibilidad de que el Reino Unido abandonara la UE el próximo mes de marzo sin haber alcanzado un acuerdo acerca de las futuras relaciones entre ambas partes. Los comentarios realizados el miércoles por el principal negociador del Brexit por la UE, Michel Barnier, indicaron que la UE propondría “una sociedad con Gran Bretaña como nunca antes la hubo con un país externo”, lo que generó una rápida recuperación de la libra, ya que crecieron las esperanzas de alcanzar un acuerdo.

Esas esperanzas se reforzaron con los comentarios del presidente francés, Emmanuel Macron, quien declaró que él concibe una Europa de círculos concéntricos con la UE en el núcleo y Gran Bretaña en un segundo anillo.

Sin embargo, Barnier se retractó el jueves, al decir que el Reino Unido debería prepararse para la posibilidad de un Brexit sin acuerdo. A comienzos de la semana, la primera ministra británica, Theresa May, dijo que un Brexit sin acuerdo no sería el fin del mundo, y reiteró que ningún acuerdo es mejor que un acuerdo desfavorable.

Entretanto, la fecha objetivo para finalizar un acuerdo se pospuso de mediados de octubre a mediados de noviembre.

EN ESTE NUMERO

**CONTINUAN LAS  
NEGOCIACIONES DEL  
BREXIT**

**POSITIVOS REPORTES DE  
EMPLEO Y CONFIANZA DEL  
CONSUMIDOR**

**MUSK ESTA JUGANDO CON  
FUEGO...**

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



Analizando el reporte de empleos de Agosto, sorprende ver como la calidad de los salarios llega a niveles de 2009 y los empleos siguen creciendo. La tasa de desempleo se mantuvo en 3,9% muy cerca de la marca record desde los años 60. Cuando detallamos el reporte por sectores, vemos que las nominas de manufacturas (fabricas) y gobierno ajustaron a la baja mientras que en el sector construcción el ajuste fue positivo.

Igualmente otros sectores donde se generaron mas empleos fueron en proveedores de servicio, sector de educación y salud así como servicios profesionales.

Otro indicador clave que siempre resaltamos en las entregas de este boletín, refiere la confianza del consumidor estadounidense la cual alcanzó en agosto el mayor nivel desde octubre de 2000, alentada por un mercado laboral optimista. El incremento de la confianza sugiere que el nerviosismo por los temas comerciales no está teniendo un impacto concreto en los consumidores estadounidenses, cuyo gasto se mantiene firme. El gasto de consumo contribuyó fuertemente a la revisión al alza del PIB estadounidense del segundo trimestre, que esta semana ascendió al 4,2 % frente al cálculo anterior de un 4,1 %.

Entonces, al correlacionar estos indicadores claves de la economía mas importante del planeta (empleo y confianza del consumidor) concluimos que las oportunidades de inversion se mantienen intactas y por ende nuestros análisis fundamentales se mantienen generando momentum a nuestras carteras.

Hace poco, reseñamos el nada gracioso Tweet de Elon Musk, el CEO de TESLA que le costó a la compañía varios millones de dólares y algunas demandas por manipulación del mercado. Ahora el agua se ha desbordado totalmente en la empresa que fabrica carros eléctricos cuando Musk, quien maneja un emporio de 48 billones de dólares, ha aparecido en un largo programa de entrevistas en vivo fumando marihuana. En cuestión de horas dos de sus ejecutivos mas importantes, nada menos que el jefe de contabilidad que estaba recién contratado y el gerente de recursos humanos, quien estaba de vacaciones formalizaron sus renuncias. La acción de Tesla ya ha bajado mas de 10% marcando \$252 y sus bonos también han ajustado a la baja. Nada alentador! Buen fin de semana,  
AAA

