



AAA Newsletter

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



EN ESTE NUMERO

**TODOS LOS SECTORES DE
INVERSION EN ROJO...**

**A PESAR DEL CIERRE DEL
GOBIERNO EL DESEMPLEO
BAJA PONDERADAMENTE**

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

En 2019 Seguimos con Usted

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

La situación política del país no nos ha permitido generar con la regularidad debida este boletín semanal que a partir de hoy, con su entrega No. 245, pretende seguir siendo punto de contacto y orientación financiera con nuestros Clientes y Suscriptores.

El cierre del años 2018 fue muy rudo cuando absolutamente todos los mercados y estrategias de inversión cerraron con valoraciones por debajo de sus niveles de inicio del año.

Sin embargo, una buena estrategia de diversificación de los activos ejecutada con pulso en las carteras de nuestros clientes atenuó de forma significativa los ajustes a la baja en los portfolios. Abajo les muestro un cuadro resumen que describe el cierre de año por sectores de inversión:

MARKETS IN THE RED, 2008 – 2018: CALENDAR YEAR TOTAL RETURN FOR 17 ASSET CLASSES

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
10-Year UST	MSCI EM	REITS	10-Year UST	MSCI China	Russell 2000	REITS	MSCI Japan	Commodities	MSCI China	2-Year UST	
2-Year UST	MSCI China	Russell 2000	Inflation Bonds	MSCI Europe	S&P 500	S&P 500	REITS	Russell 2000	MSCI EM	U.S. HY	
U.S. Agg Bond	Global HY	Commodities	EM HC Sov	Global HY	MSCI Japan	10-Year UST	10-Year UST	U.S. HY	MSCI Europe	U.S. Agg Bond	
EM LC Debt	U.S. HY	MSCI EM	U.S. IG	REITS	MSCI Europe	MSCI China	EM HC Sov	Global HY	MSCI Japan	10-Year UST	
U.S. IG	Commodities	MSCI Japan	U.S. Agg Bond	MSCI EM	U.S. HY	U.S. IG	S&P 500	S&P 500	S&P 500	REITS	
Inflation Bonds	MSCI Europe	U.S. HY	REITS	EM HC Sov	Global HY	EM HC Sov	2-Year UST	MSCI EM	Russell 2000	U.S. IG	
EM HC Sov	EM HC Sov	S&P 500	U.S. HY	Russell 2000	MSCI China	MSCI China	U.S. Agg Bond	EM HC Sov	EM LC Debt	S&P 500	
U.S. HY	REITS	Global HY	Global HY	S&P 500	REITS	Russell 2000	U.S. IG	REITS	Global HY	Global HY	
Global HY	Russell 2000	EM LC Debt	S&P 500	U.S. HY	2-Year UST	Inflation Bonds	MSCI Europe	U.S. IG	EM HC Sov	Inflation Bonds	
Commodities	S&P 500	EM HC Sov	2-Year UST	EM LC Debt	U.S. IG	U.S. HY	Global HY	EM LC Debt	REITS	EM HC Sov	
MSCI Japan	U.S. IG	10-Year UST	EM LC Debt	U.S. IG	U.S. Agg Bond	2-Year UST	Russell 2000	Inflation Bonds	Inflation Bonds	EM LC Debt	
Russell 2000	EM LC Debt	U.S. IG	Russell 2000	Inflation Bonds	MSCI EM	Global HY	U.S. HY	MSCI Japan	Commodities	Commodities	
EM HC Sov	S&P 500	MSCI Japan	Inflation Bonds	MSCI EM	Inflation Bonds	MSCI EM	Inflation Bonds	U.S. Agg Bond	U.S. HY	Russell 2000	
S&P 500	REITS	MSCI China	MSCI Europe	U.S. Agg Bond	EM LC Debt	EM LC Debt	MSCI China	MSCI China	U.S. IG	MSCI Japan	
MSCI Europe	U.S. Agg Bond	MSCI Europe	MSCI Japan	10-Year UST	10-Year UST	MSCI Japan	EM LC Debt	2-Year UST	U.S. Agg Bond	MSCI Europe	
MSCI China	2-Year UST	Inflation Bonds	MSCI EM	Commodities	EM HC Sov	MSCI Europe	MSCI EM	10-Year UST	10-Year UST	MSCI EM	
MSCI EM	10-Year UST	2-Year UST	MSCI China	2-Year UST	Commodities	Commodities	Commodities	MSCI Europe	2-Year UST	MSCI China	

Source: Bloomberg. Data as of December 30, 2018. Markets are ranked top to bottom on calendar-year total return.



Sin embargo, el arranque del 2019 ha demostrado que la perseverancia en el mantenimiento de las estrategias de inversión y el no procurar tantear los tiempos del mercado paga sus beneficios.

El S&P 500 ya marca sobre los 2,700 puntos mientras que el Dow Jones llega a los 25.000 puntos en la mañana de hoy. Estos dos marcadores críticos han sembrado la tendencia del resto de los mercados en el planeta, recogiendo así las noticias mas importantes que van marcando el camino.

Entre estas noticias claves, hoy se generó el reporte de empleo americano del mes de enero el cual consolidó una tendencia muy favorable en los últimos tres meses. Se han generado 304.000 nuevos puestos de trabajo (la mayor figura del año) y la tasa ha subido al 4% como efecto directo del cierre administrativo del gobierno, que se traduce en 175.000 funcionarios que se mantienen sin empleo, lo cual hay que ponderar muy bien para entender el alcance del indicador.

El mercado laboral americano sigue muy robusto en todos sus segmentos y en los valores de pago de la hora, lo cual sigue dando base al optimismo. Los sectores de construcción, turismo, educación y salud; transporte y almacenes lideraron los segmentos que mas captaron personal en enero.

Durante el resto del día de hoy se seguirán emitiendo reportes importantes del estado de la economía, como el reporte de manufactura (PMI) y el reporte del estado del sentimiento de consumidor el cual analizamos de cerca. Los comentaremos la semana que viene.

Como indicamos en la última entrega del 2018, AGCG Gestión Patrimonial seguirá acompañando a sus Clientes en este año, buscando como siempre preservar y/o maximizar el crecimiento del patrimonio según sea el objetivo fijado. Cuenten con nosotros!.

Cordialmente, AAA.-

