



AAA Newsletter

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



EN ESTE NUMERO

**LA FED ANUNCIA SU
POSTURA / EFECTOS**

**RECORTES DE IMPUESTOS
EN NOMINA Y GANANCIAS
DE CAPITAL**

**EL BANCO CENTRAL
EUROPEO PREPARA
MEDIDAS**

**EL BREXIT SIGUE
LEVANTANDO TENSIONES Y
EL G7 NO PARECE LOGRAR
ACUERDOS**

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

La Volatilidad se Mantiene...

Por Andrés A. Arráiz

Arrancamos esta entrega agradeciendo sus mensajes de cara al boletín de la semana pasada. Nos encanta estar nuevamente interactuando con nuestros Clientes y Amigos.

Al cierre de la semana y luego de tendencias que cambiaron de curso en cuestión de horas, es decir, con niveles de volatilidad mas altos, el jefe de la Reserva Federal reiteró la frase que siempre destaca: "...nosotros actuaremos cuando sea apropiado..." para sustentar una expansión del ciclo económico, dada una tasa de desempleo baja y la inflación controlada en torno al 2%.

Sin embargo, destaca Jerome Powell que se siguen registrando evidencias de una desaceleración global, notablemente en Alemania y China. Hay preocupaciones también en cuanto al tema Brexit e incluso las manifestaciones en Hong Kong, todos temas que hemos venido destacando en este boletín.

Los inversionistas se mantienen atentos a las posturas de la FED que se anuncian mientras escribimos esta entrega, ya que la estrategia de fijación de los tipos de interés es la pieza fundamental que falta para entender y proyectar las tendencias de aquí a fin de año.

A pesar de la "taima" cantada por el Presidente Trump la semana pasada, China anticipó la implementación de varios de sus aranceles sobre productos importados de USA por 75 billones de dólares con fechas valor septiembre 1 y diciembre 15, lo cual ha generado ya impacto en los mercados. Al cierre, el S&P, el Dow y el Nasdaq abrieron a la baja, el petróleo WTI también con mas fuerza; mientras que los mercados europeos muestran tendencias mixtas con Francia y Alemania a la baja mientras que Japón y China al alza.

Sin duda, la volatilidad se mantendrá la semana próxima por lo que tendremos que mantener nuestra postura conservadora para la entrada de nuevas inversiones.



El presidente Donald Trump está considerando recortes de impuestos en los salarios y en las ganancias de capital, buscando generar confianza en la economía más importante del planeta, en momentos en que algunos anticipan vientos de recesión.

No necesita el Presidente del permiso del Congreso para dictar estas medidas, por lo que en cualquier momento pudieran sorprendernos generando de forma inmediata mayor liquidez en los bolsillos del ciudadano que en teoría iría a fomentar el consumo y el ahorro. Está cantado.

La anticipación del posible anuncio de un contundente paquete de medidas adicionales de flexibilización por parte del Banco Central Europeo en su reunión de septiembre está contribuyendo a la recuperación de los bonos del mundo luego de que un miembro del Consejo de Gobierno del banco central presentara fuertes argumentos a favor de medidas de flexibilización adicionales en una entrevista con el Wall Street Journal. En caso de que alguien cuestionara la veracidad del informe del Journal, el funcionario del banco central finlandés Olli Rehn tuiteó un enlace al artículo. Rehn dijo que el BCE está preparando un sólido paquete de medidas y que es importante superar las expectativas en lugar de quedar por debajo de ellas. El ejemplo más claro de la determinación de Rehn a señalar una medida fuerte fue su afirmación de que el BCE no descartó la compra de títulos de renta variable como parte de su programa de flexibilización cuantitativa, una perspectiva que antes hubiera parecido impensable.



Otro tema al que venimos monitoreando desde hace tiempo tiene que ver con el desarrollo del Brexit y como la política exterior británica viene dando tumbos que pudieran terminar en una salida traumática para todos. La posibilidad cierta de que no se alcancen acuerdos saltó esta semana luego que la presidente de Alemania Angela Merkel le dió al Primer Ministro Boris Johnson 30 días para resolver los desacuerdos que se mantienen en la mesa de negociaciones. Y si este ultimátum no les parece rudo, ayer mismo el presidente francés Emmanuel Macron, quien se reúne hoy jueves con Johnson anticipó que no ve razones para seguir retrasando el proceso a menos que se presente un evento político significativo en Gran Bretaña. Este fin de semana se reúne el G7 y parece que por primera vez desde 1975 que se vienen reuniendo este grupo de países claves para la economía mundial, no se logrará un comunicado conjunto de cierre. El presidente Macron fundamentó este escenario ante la decisión de Estados Unidos de salirse del tratado climático de París. Temas críticos como el comercio, el ambiente, los problemas del Brexit y hasta la inclusión de Rusia en un G8 acapararán las sesiones. Feliz fin de semana, AAA.-