



# AAA Newsletter

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



## Mercado Petrolero en Buen Momento

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Revisando los temas macros de la economía mas poderosa del planeta, al cierre de la semana pasada, los economistas anticipaban que el PIB del tercer trimestre se moderaría y el ritmo de crecimiento de hecho se redujo un poco, pero no tanto como se vaticinaba, ya que la lectura preliminar del producto interno muestra que la economía se expandió a un ritmo levemente por encima del pronosticado por consenso. El informe mostró que si bien el gasto de consumo fue sólido el trimestre pasado, la inversión comercial se redujo drásticamente.

Por otro lado, los informes de ganancias para el tercer trimestre han sido sólidos, pero el crecimiento de los ingresos ha retrocedido frente a la tasa de crecimiento del 10 % interanual observada el trimestre anterior. La desaceleración de los ingresos, en combinación con un creciente número de informes de empresas que reportan dificultades debido a los aranceles de US y China, el aumento de los costos salariales y de transporte, y las dificultades que genera el aumento del valor del dólar, está provocando un creciente nerviosismo entre los inversionistas, quienes temen que las ganancias de las compañías hayan alcanzado su máximo para este ciclo. La venta masiva de las últimas semanas ha disminuido las valuaciones, reflejando la caída de las expectativas a futuro. No obstante todo lo anterior, las ganancias del tercer trimestre todavía se estiman en torno a un 22,5 % más que el año pasado.

Pero cerramos la semana con el mas relevante reporte de todos: el reporte de Empleos, el cual confirma que los salarios crecieron mas de lo esperado. La tasa de desempleo se mantuvo en 3,7% la mas baja desde 1969.

EN ESTE NUMERO

**ESTADO DE LA ECONOMIA AMERICANA**

**INGLATERRA LENTAMENTE EN SU BREXIT...**

**¿USA Y CHINA CIERRAN EL AÑO CON ACUERDO?**

**EL MERCADO PETROLERO EN BUEN MOMENTO**

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



Por el lado Europeo, vemos que la marcada desaceleración de octubre en el índice de gerentes de compras mostró un gran contraste con la versión estadounidense del mismo informe, que reflejó un mayor ritmo de crecimiento este mes. El índice de la región del euro cayó abruptamente en octubre, el menor registro en 25 meses, frente a la lectura de septiembre. Respecto al BREXIT, dado que los negociadores del Reino Unido y la Unión Europea no logran llegar a un acuerdo sobre la frontera de Irlanda, parece haber mayores chances de que el Reino Unido busque extender más allá de 2020 el período de transición durante el cual permanecerá en la unión aduanera de la UE.

El estado de las relaciones comerciales entre US y China ya es un tema de monitoreo semanal fijo, dado que muchas variables se disparan a partir de esta balanza de pagos.

Esta semana pareciera que se avanzó mucho en las negociaciones hacia la firma de un acuerdo comercial que se firmaría durante la Cumbre del G20 en diciembre cuando los Presidentes Trump y Xi Jinping se encontrarán nuevamente.

Vemos los mercados asiáticos casi que en modo de rally y el yuan fortaleciéndose. El índice MSCI Asia Pacific Index sube 2,6% cerrando el día mientras que el Topix de Japón hacia lo propio en 1.6%. Sin embargo es mucho el trecho por recorrer para dar por sentado un acuerdo que genere tranquilidad a los mercados.

Los futuros del S&P500 ya esta mañana marcaban un ambiente positivo que anticipaba una jornada al alza y el bono del tesoro mostraba un rendimiento de 3.167%.

Otra noticia que al cierre de la semana destaca, tiene que ver con los resultados corporativos de los gigantes petroleros Exxon y Chevron, quienes han reportado niveles de ganancias que no veían desde que los precios del petróleo rondaban los \$100 por barril. El negocio de petróleo y gas natural muestra tendencias positivas por encima del 50% versus el trimestre pasado. Wall Street lleva años criticando a Exxon por no poder elevar niveles de producción desde hace tiempo, sin embargo en esta oportunidad, mostró una capacidad de generar flujos de caja positivos de manera consistente y cumplió sus metas de producción. Pareciera que las grandes firmas energéticas tanto de Estados Unidos como de Europa se encuentran en un punto operativo muy cómodo, beneficiándose de cuatro duros años de ajustes de precios, las inversiones alternativas (shale investments) y ahora una tendencia de precio al alza tanto en petróleo como en gas. Feliz fin de semana. AAA.-

