

gestionpatrimonial.net 

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

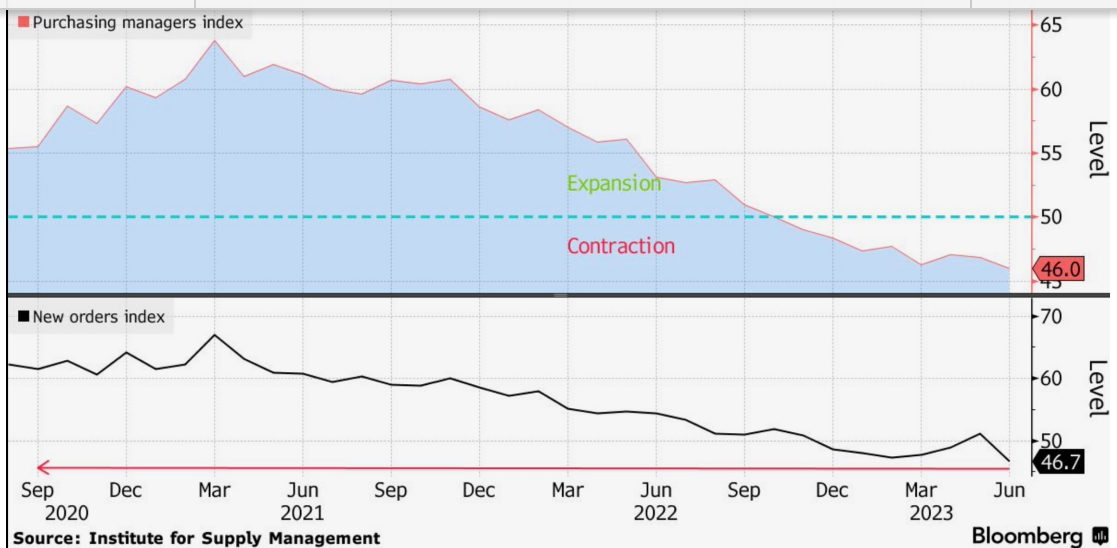
Ya se que tengo semanas diciéndote, por varias vías, incluyendo por Instagram en mi cuenta **@AArraiz** a través del video donde hablo de NVSA, que por cierto ha superado las 2.500 reproducciones en esa red social, que muchas variables me hacen estar mas optimista que el promedio de los analistas respecto al estado de la economía mas importante del planeta.

Ciertamente, niveles de consumo que se mantienen razonablemente altos y tasas de desempleo que implican que el americano promedio siente seguridad en sus fuentes de ingreso al menos de corto y mediano plazo, implican necesariamente una robustez que vas mas Alla de la simple rescilencia.

A nivel internacional, ver a China de vuelta en el tablero del comercio global y Europa, demostrando que no siempre va detrás de USA en términos de su crecimiento, agregan sazón al asunto, no obstante una potencial escalada del conflicto Ucrania pudiera encender las alarmas de nuevo.

La inflación cede terreno pero no lo suficiente según algunos. El objetivo de la FED de llevarla a niveles de 2% luce ahora mas factible cuando los niveles de junio pudieran confirmar que ya estamos por debajo de 3,3% al menos en las lineas mas importantes.

Sin embargo, si hay una variable que me preocupa y te la comento en el proximo bloque.



Como puedes apreciar arriba, el índice de manufactura americana (ISM), que mide la actividad de generación de valor productivo, se contrajo por octavo mes en junio, cayendo al nivel más débil en más de tres años.

Once sectores reportan una baja de sus actividades y algunos prefieren consumir mas servicios que productos (experiencias de viaje por ejemplo); y otros aun perciben precios altos por lo que restringen un poco sus hábitos de consumo.

En general, se mantienen los niveles de consumo, particularmente en cuanto a servicios, pero la demanda de mercancías sigue siendo débil. El índice de nuevos pedidos se contrajo por décimo mes consecutivo y los pedidos atrasados se redujeron (en cadenas de distribución ya liberadas al 100%).

A ver, se produce menos, pero se vende igual o mas, por lo que bajan los inventarios y por ende las ordenes de reposición deben venir. Estas nuevas compras pudieran estar encontrando precios de materias primas mas baratas.

Sin embargo, el crédito está impactado por el entorno actual de tasas que no pueden ajustar a la baja todavía. Agrégale al análisis la situación aun delicada del sistema bancario de mediano tamaño americano que no termina por brindarnos tranquilidad.

Como ves, el acertijo no es sencillo.

Entonces hay una especie de optimismo cauteloso que debemos sopesar muy bien a la hora de revisar las estrategias de inversion en marcha.

Mientras el desempleo se mantenga tan bajo y los bancos pasen sus pruebas

El panel de mercado abajo te reitera un poco lo afirmado. Nadie se imaginaba ver al S&P500 superando el 16% en lo que va de 2023... OJO que ayer y hoy son feriados.

Americas

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
INDU:IND DOW JONES INDUS. AVG	34,418.47	+10.87	+0.03%	+1.94%	+10.68%
SPX:IND S&P 500 INDEX	4,455.59	+5.21	+0.12%	+4.04%	+16.48%
CCMP:IND NASDAQ COMPOSITE	13,816.77	+28.85	+0.21%	+4.35%	+24.16%
NYA:IND NYSE COMPOSITE INDEX	15,918.50	+42.59	+0.27%	+3.74%	+8.84%
SPTSX:IND S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20,155.29	+242.12	+1.22%	+0.65%	+6.86%

Europe, Middle East & Africa

NAME	VALUE	NET CHANGE	% CHANGE	1 MONTH	1 YEAR
SX5E:IND Euro Stoxx 50 Pr	4,398.15	-0.94	-0.02%	+1.73%	+27.55%
UKX:IND FTSE 100 INDEX	7,527.26	-4.27	-0.06%	-1.05%	+5.00%
DAX:IND DAX INDEX	16,081.04	-66.86	-0.41%	+0.19%	+25.51%
CAC:IND CAC 40 INDEX	7,386.70	-13.36	-0.18%	+1.60%	+24.54%
IBEX:IND IBEX 35 INDEX	9,644.80	+51.80	+0.54%	+3.51%	+17.96%

No me queda mas que felicitar a mis Clientes y Suscriptores por Cortesía que son ciudadanos de ese gran país que sigue siendo los Estados Unidos de America y que hoy celebran su independencia. Me sorprende verificar en las estadísticas de estas entregas que son muchos los que me leen estando en territorio americano.

Obviamente también mi saludo especial para mis compatriotas venezolanos, aunque razones para celebrar por su independencia me cuestan mucho encontrar...

AAA



Te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos patrimoniales y el correcto manejo de tus relaciones financieras en general, para asegurar la preservación de tu legado familiar. Agenda según Tu Tiempo, una Cita Exploratoria conmigo ya haciendo click Aquí.



Copyright © 2023 - Gestión Patrimonial, All rights reserved.

Contacto: Info@gestionpatrimonial.net

Boletín Semanal de A. Arraiz - Solo para Clientes y por Cortesía a Listado Privado

Si no desea recibir nuestras publicaciones haga click aquí:

[unsubscribe from this list.](#)

This email was sent to <<Email Address>>

[why did I get this?](#) [unsubscribe from this list](#) [update subscription preferences](#)

Gestion Patrimonial · Colinas de Valle Arriba · Caracas, Miranda 1080 · Venezuela

