



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

TODAS LAS ESTRATEGIAS POSITIVAS

Baja la volatilidad

BAJA EL DÉFICIT DE USA

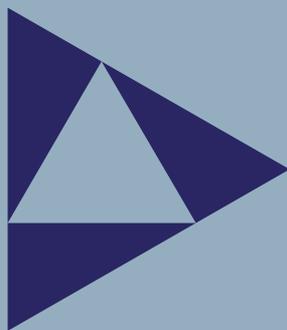
Otro indicador positivo

EUROPA Y ASIA SE MUEVEN

Continúan creciendo

INVITACIÓN ESPECIAL

Estaremos presentando en Septiembre una ponencia especial en el Marcus Evan's Wealth Management Investment Summit 2014 - "Resolución de Conflictos en Empresas de Familia".



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Una balanza comercial positiva

U.S.A. Exporta Cada vez Más...

Estimados Amigos,

De acuerdo al reporte Perspectiva Global Semanal generado por nuestros aliados del **Royal Bank Of Canada (Suisse)**, casi todas las clases de inversiones, incluyendo la renta fija, han resultado ganadoras gracias al robusto comienzo del primer semestre del año. También ha disminuido la volatilidad en los mercados de renta variable de USA y de Europa.

Esto requiere de un ajuste de las expectativas de rentabilidad y revisión de estrategias, particularmente cuando analizamos las inversiones en bonos corporativos.

Cuando por efecto de bajos niveles de volatilidad observamos diferenciales mínimos entre los bonos corporativos y los títulos de deuda pública, debemos buscar mecanismos de compensación del rendimiento en perspectiva, lo cual según RBC, pudiera lograrse mediante títulos de alta liquidez y gran calidad a rendimientos ligeramente más bajos para lograr rentabilidades positivas en los meses y años por venir.

Contactenos vía email si desea recibir el reporte completo.

Nos impresionó ver como el déficit comercial estadounidense se reduce de forma importante gracias a las fuertes exportaciones.

Las exportaciones ascendieron a un nivel histórico de \$195.500 millones en Mayo lo que generó una disminución del 5.6% del déficit comercial, que cayó a \$44.400 millones. Estas exportaciones se vieron impulsadas por los fuertes aumentos en los rubros de automóviles, piezas, motores y bienes de consumo. Las importaciones de petróleo cayeron a su menor nivel desde noviembre de 2010.

Recuerden que el diferencial entre lo que un país exporta menos lo que importa define su balanza de pagos, componente esencial del cálculo del

producto interno bruto. Un incremento en las exportaciones repercute de forma sustancial en la economía, a la vez que consolida la sólida tendencia de recuperación que venimos mostrando desde hace semanas.

Por el lado europeo, la inflación permanece baja y el crecimiento comercial se desacelera. La inflación marcó un nivel de 0,5% en Junio, la menor tasa anual en más de 4 años. Por su parte, según el índice compuesto de gerentes de compras de Markit, la producción de las empresas de la región del Euro cayó al nivel más bajo en seis meses en Junio, no obstante, ellos mismos reconocen que un sub índice de nuevos pedidos ascendió a su mayor lectura desde Mayo de 2011, lo que podría indicar un aumento del ritmo de crecimiento para la segunda mitad del año.

Desde el continente asiático, vemos que se recupera la actividad manufacturera en China y Japón. Esto se documenta en los distintos índices de gerentes de compras de ambos gobiernos. Los datos del sector de servicios en China son dispares pero aún indican crecimiento.

Debemos informar que nuestros aliados de **Morgan Stanley Wealth Management** han ajustado sus requerimientos para nuevos clientes que deseen establecer portafolios de inversión a través de nuestra alianza. Las carteras discrecionales exigen un mínimo de 2 millones. Por debajo de este límite, solo podremos trabajar con carteras definidas en sus modelos propios, designados según el perfil del cliente.

Hemos tenido buena acogida a la visita próximamente de Ana Karina Jerez, Top Producer de Avanty Way. La posibilidad de presentar proyectos en pre-construcción, con acceso preferencial, dentro de una estrategia de diversificación de activos está resultando muy interesante. No se quede por fuera. Contactenos.

Feliz fin de semana

AAA.-