



CONTENIDOS

- **EFFECTOS DEL BREXIT**
Las primeras lecturas
- **RECORD HISTORICOS EN LOS MERCADOS DE ACCIONES**
Las empresas aprenden a moverse en este entorno
- **INDICES INTERESANTES**
Cruce de indicadores al cierre de Junio

AGCG EN FACEBOOK

Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- Info@gestionpatrimonial.net
- www.gestionpatrimonial.net

Las empresas británicas sorprenden

EFFECTOS INTERESANTES DEL BREXIT

Estimados Amigos,

Regresando de unas merecidas vacaciones, retomamos hoy el envío del AAA Newsletter, boletín informativo de circulación privada para los Clientes de AGCG Gestión Patrimonial los días Viernes y los días Martes para selectas listas de suscriptores por cortesía.

Un cumulo de informaciones muy importantes se han generado durante nuestra ausencia. En Europa, destaca sin duda los resultados del BREXIT cuyos efectos y consecuencias a penas comienzan, por lo que seguramente estaremos hablando mucho del tema en las próximas ediciones.

Por lo pronto debemos puntualizar como los primeros efectos: la depreciación de la libra contra el resto de las monedas del mundo pero particularmente contra el dólar americano que supera el 13%.

En renta fija se ha generado una suerte de sobrevaloración de la deuda alemana por la presión compradora del BCE y el efecto refugio de parte de los inversores. La rentabilidad del Bund alemán ha llegado a caer al -0,20%.

Sin embargo, es en renta variable donde el efecto llama más la atención. El FT100 no solo no ha caído sino que se ha apreciado mas de un 3%. Mas han caído los mercados periféricos (Italia, Irlanda y España). ¿Como se explica esto?

Observamos que las grandes compañías británicas son netamente globales y por lo tanto se benefician de la debilidad de su divisa, ganando en competitividad y sobre todo, a la hora de repatriar sus ganancias globales.

Adicionalmente, casi un tercio de las empresas que cotizan en el FT100 son empresas del ramo alimentación, cuidado del hogar y farmacéuticas, que son sectores refugio en tiempos de crisis. Tambien debemos destacar que un buen grupo de empresas del indicador pertenecen al sector

petróleo y minero, mas expuestos al ciclo global y al precio de las materias primas cuya evolución ha sido claramente positiva.

Finalmente, se esperan medidas de estímulo económico que seguramente compensarán los impactos en el sector inmobiliario y bancario. En fin, estaremos atentos a estos acontecimientos.

Por el lado del mercado americano y solo fijándonos en esta última semana, vemos como las acciones marcaron un nuevo récord al alza no visto desde noviembre de 2014.

Tal como vaticinamos en el newsletter del 01/04/2016 muchas empresas comienzan a mostrar mejores resultados que los entregados en los primeros meses del año. Se estima que la economía se encuentra en un punto óptimo, generando un crecimiento suficiente para impulsar las ganancias mientras la Fed mantiene su política de ajuste de tasas en la raya. El informe de empleo de junio marcó un aumento importante de las nóminas.

Ha disminuido el estrés en el sector de la energía el cual ha ganado hasta un 14 % en lo que va de año, Los sectores de Utilities y Telecomunicaciones ganan hasta un 20% durante el mismo periodo siendo los de mejor desempeño del S&P 500. El único sector en números rojos es el Financiero cuya acciones están bajo presión precisamente por el prolongado periodo de bajas tasas de interés en combinación con mayores exigencias regulatorias en reservas de capital.

Al cierre, vemos que el indice de ventas al detal / consumidor tambien sube mas de lo esperado, al tiempo que el costo de vida tambien se ajusta al alza según la data de Junio. Un leve repunte en los precios de la gasolina y las rentas ha impulsado este indicador que conlleva a niveles de inflación mas acordes con las expectativas de la FED.

A mi regreso, me encuentro con una situación económica local al borde del colapso. Mucho cuidado. Saludos Cordiales. AAA.-