

AAA Newsletter



CONTENIDO

MIRABAUD ES AHORA PARTE DE LA FAMILIA AGCG

Banca Privada de primera

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA

Sigue el proceso de ajuste

DÓLAR BARATO

Tiene sus efectos

CHINA

Locomotoras o Burbuja

SEMANA DE RESULTADOS CORPORATIVOS

Ojo con las financieras

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

- > Carta de Bienvenida Mirabaud
- > Cuadro de Tasas mundiales
- > Artículo China



Incorporación a la Plataforma de Gestión Independiente

AGCG se viste de Gala

Amigos

Es con un gran placer que les informo que a partir de la presente fecha, tal y como les venía adelantando desde hace semanas, una de las más antiguas y prestigiosas instituciones de banca privada en Suiza, se incorpora a nuestra Plataforma de Gestión Independiente. Los productos y servicios del banco **MIRABAUD** estarán ahora disponible para los *Clientes de AGCG*.

Les anexo la carta de bienvenida de esta Institución con quien estoy seguro, podremos mejorar aún más la combinación óptima de productos, servicios y sobre todo, estrategias de inversión que venimos desarrollamos para Usted. Bienvenido Mirabaud !!!

Respecto al pulso económico de la semana, les confieso que a mi me resulta difícil de explicar, desde una perspectiva financiera razonable, como si el deterioro en las cifras del mercado laboral americano, que se traduce en más de 21 millones de personas sin empleo actualmente en USA, aunado con niveles de créditos al consumo muy por debajo de los estándares históricos, se pueda pensar en un mantenimiento de los niveles de consumo y por ende, seguir generando un piso de recuperación a la economía que a su vez sustenta el consumo mundial.

Hay signos macro económicos positivos sin duda; la Reserva Federal, en palabras de Ben Bernanke, como dijimos la semana pasada, ya está asomando la posibilidad de buscar el momento oportuno para retirar las ayudas al sistema bancario (paquete de estímulo a la economía); Europa por su parte, según JC Trichet, coincide en mantener los tipos de interés bajos al igual que los estímulos, pero de nuevo, la lectura generalizada de los expertos globales se pudiera describir como que "...se está desacelerando el proceso de destrucción...". ¿¿ ??

Es por ello que mantenemos nuestra postura esencialmente conservadora y de preservación del capital, incursionando sólo en aquellas estrategias que demuestren solidez y consistencia en el tiempo.

Respecto al valor del dólar, a Europa precisamente no le conviene que se mantenga en los niveles actuales ya que dificultaría las exportaciones del viejo continente. Por otro lado, los commodities como el oro, cobre y platino suben de precio de forma significativa, pero especulativamente, ya que resultan baratos por estar sus transacciones denominados en dólares. Ya nosotros hemos liquidado algunas posiciones en Euros en varios de las carteras gestionadas, realizando ganancias cambiarias que no estaban previstas pero que sin duda se aprovechan.

La semana pasada les ofrecí un análisis sobre China. Les anexo un artículo especial de un Asset Manager de Pictet, que plantea el debate de forma muy interesante. Estaremos desarrollando el tema en próximas entregas.

En cuanto a resultados corporativos, hemos visto agradables sorpresas esta semana. En el segmento bancario, está quedando evidenciado, que aquellos bancos que "hicieron su tarea" están ahora aprovechando los buenos momentos y hasta salieron a comprar gangas en el mercado. El cuadro de honor se los llevan JP Morgan con ganancias al 3er trimestre espectaculares. Goldman Sachs y HSBC, quien está comprando ING Bank en Asia. Citibank por su parte reportó menos pérdidas de lo esperado lo cual es positivo. Bank of América esta luchando para salir del hoyo y su compra de Merrill Lynch le está reportando ganancias por el lado de banca de inversión, pero por otro lado también le pesa en términos de la integración gerencial.

Feliz fin de semana, AAA