

AAA Newsletter



CONTENIDO

HEMOS CAMBIADO NUESTRO DOMINIO EN LA WEB

Visítenos ahora en

www.gestionpatrimonial.net

EL AAA NEWSLETTER YA CASI TIENE EL AÑO

Como pasa el tiempo

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA

Ya tenemos la Opinión

Corporativa del 4Q09

DÓLAR SEGUIRÁ MANDANDO

Moneda de Reserva

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

> Opinión Corporativa 4Q09



Información privilegiada

Ya tenemos la OpCorp del 4Q09

Amigos

Primeramente tengo que agradecer a muchos de Ustedes por el feedback recibido respecto a la incorporación de **Mirabaud** (www.mirabaud.com) en nuestra plataforma de gestión independiente. Ya tenemos varias citas en agenda para capitalizar sobre éste nuevo canal.

Les anticipo desde ya que en el mes de Noviembre tendremos una nueva incorporación para completar el set up de la plataforma, la cual generará mas valor a nuestra oferta profesional.

Ls informo que para facilitar el acceso a nuestra página de internet y recordar más fácilmente nuestro dominio, hemos cambiado el mismo a www.GestionPatrimonial.net Demás está decirles que están invitados a visitarla y conocer más de nuestra pujante Firma.

*Desde hace muchos años yo vengo comunicándome con mis clientes de banca privada en forma semanal vía emails a través del **AAA Newsletter**. Sin embargo, las entregas de este boletín semanal, bajo el formato y patrocinio de **AGCG**, está por cumplir el primer aniversario ahora en Noviembre. Esta entrega es de hecho la No. 47. Espero que este producto siga siendo apreciado por Ustedes ; ya saben que cualquier feedback respecto a su contenido siempre será bienvenido.*

Respecto al mercado, me complace mucho anexarles el reporte especial **Opinión Corporativa** de **Andbanc** (www.andbanc.com) para el 4to trimestre de 2009. Este reporte, como saben, anticipa sus análisis y proyecta claramente las posiciones del banco hacia el futuro de forma exclusiva.

En esta edición, resalta la visión del banco en cuanto a que la economía mundial puede seguir mejorando de 3 a 6 meses, pero la expectativa a mediano plazo es que vuelva a caer.

Andbanc dice que no hay base sólida en la recuperación, hay mucha volatilidad y poca visibilidad. De hecho la recomendación formal para inversionistas que quieran entrar en mercados de riesgo, deben hacerlos con una visión de corto plazo y estar listos para salir rápidamente y realizar ganancias.

Verán los gráficos de desempleo, consumo, PIB y riesgo de mercado sobre lo que se fundamentan las posiciones anteriores.

Como venimos configurando en las pasadas entregas, la pregunta clave es si se recuperará el Consumo (el tema de la confianza). Muchas de nuestras recomendaciones para este último trimestre del año, estarán considerando las opiniones de este especial reporte por lo que no me canso de recomendarlo. Obviamente, ya saben que estoy a su disposición para discutirlo en cualquier momento.

Me llamó mucho la atención esta semana las palabras de Tim Geithner (Reserva US) quien expresó que el dólar como moneda de reserva mundial, conlleva responsabilidades especiales. El dólar seguirá siendo, en mi humilde opinión, la moneda de referencia luego de todos estos saltos. Conuerdo con el banco en que ya ha llegado a sus niveles máximos (1.50 EUR/USD).

Finalmente, respecto a los resultados corporativos, es impresionante ver que casi el 80% de los resultados entregados han superado los valores esperados, hubo un 18% de resultados catalogados como sorpresas positivas, lo cual no había pasado desde 1993. Microsoft y Amazon ayudaron en esta tendencia el día de hoy. Sin embargo, Burlington Northern, el mayor constructor de rieles de ferrocarriles de USA cayo 7.4% Cuidado con los espejitos, que digo, la volatilidad....

Feliz fin de semana, AAA