



AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera para Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**RESULTADOS
CORPORATIVOS LISTOS**

**EL NUEVO ROL DE LA
CORPORACION**

**VUELVE EL OPTIMISMOS
PERO CON CAUTELA**

**EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS
DECISIONES FINANCIERAS DE LA
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO
FAMILIAR.**

Brexit: En 63 dias Good Bye...

Por Andrés A. Arráiz

Ya casi termina la temporada de presentación de informes corporativos de las empresas que cotizan en bolsa. Estos reportes constituyen pieza fundamental de análisis para entender la verdadera situación al cierre del trimestre de un sector grueso de la economía americana. Por ello todos los seguimos con atención.

Con más del 95 % de las empresas integrantes del Índice S&P 500 para el segundo trimestre de 2019, el cálculo integrado de ganancias por acción —que combina los datos informados con pronósticos para las empresas que aún no anunciaron sus resultados— se ubica actualmente en -0,5 % interanual, mientras que se anticipa un incremento aproximado del 4 % para los ingresos en comparación con el mismo período del año pasado, según FactSet Research.

Al comenzar el período de informes de ganancias, las expectativas para las ganancias por acción anticipaban una caída mucho más marcada, de cerca de -2,7 %. De cara al tercer trimestre, los analistas están recortando aún más sus cálculos estimativos, y pronostican una caída del 3,2 % para las ganancias por acción. Los informes relativamente optimistas de los comercios minoristas ayudaron a atenuar los temores de que la economía estadounidense se desacelere.

Ciertamente todos esperamos el mes de septiembre con la vista puesta en puntos focales específicos: la guerra comercial entre USA y China sigue siendo el tema preponderante, pero ahora se suman las reuniones de política monetaria de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo en un contexto donde el Brexit sigue generando alarmas y preocupaciones.

Mas de tres años después del referéndum que aprobó la salida de Gran Bretaña de la Union Europea, el antiguo imperio británico se encuentra sumergido en la crisis constitucional mas grave en décadas y todo parece indicar que se dirige a una escisión radical en 63 días...



Esta semana, Business Roundtable, un grupo constituido por directores ejecutivos de grandes empresas estadounidenses, en su sesión ordinaria anual, sentó las bases para fijar un nuevo criterio acerca de cuál debería ser el propósito o rol de una corporación en los tiempos actuales. Ya no se trata de incrementar al máximo el valor para los accionistas, sino de generar valor para todas las partes interesadas, incluidos los empleados, clientes, proveedores y comunidades. El grupo define la nueva perspectiva como un estándar moderno sobre responsabilidad corporativa. Buen avance!

De acuerdo a nuestros aliados de MFS, la familia de fondos mutuos mas completa para el inversionista latino americano, el diferencial entre el pagaré a dos años y el pagaré a 10 años del Tesoro de EE. UU. cayó por debajo de cero en un momento de la semana, lo cual hizo disparar las alarmas de una posible recesión. No obstante, la inversión aún no es persistente, y en los últimos cinco episodios de esta clase el inicio de la recesión ocurrió en promedio 22 meses después de la inversión. El rendimiento de los bonos del mundo continúa en descenso: los pagarés a 10 años de EE. UU. se encuentran en su menor nivel en tres años, mientras que los rendimientos de Alemania, Reino Unido y Japón también cayeron a mínimos históricos. El rendimiento de los bonos estadounidenses a 30 años cayó por debajo del 2 % por primera vez desde que se tiene registro.

Por lo pronto, al cierre de esta semana, los mercados de acciones en prácticamente todos los mercados del mundo se muestran en verde, marcando una suerte de optimismo renovado en que las tarifas y aranceles no fueron puestos en marcha y las negociaciones continúan. Las ventas minoristas en Alemania se mostraron débiles por lo que se anticipa que el BCE pudiera mantener medidas de estímulo monetario que siempre le dan piso al mercado.

Para nuestros Clientes que siempre están muy pendientes de las acciones de Apple, les informamos que el 10 de septiembre se lanzará al mercado el nuevo Iphone. Desde su sede en Cupertino, CA la empresa estará develando también un nuevo modelo de reloj -Apple Watch- logrado en titanium, así como otros productos y servicios como Apple Arcade que proveerá acceso ilimitado a juegos en línea por una tarifa fija. Esta apuesta luce muy interesante. Por si fuera poco, también estarán anunciando el precio de sus servicios de televisión por suscripción -Apple TV-. Es interesante ver como esta admirada empresa diversifica sus líneas de generación de ganancia para proteger su situación financiera. Feliz fin de semana, AAA.-

