



@AGCGGolfChannel

@AAArreiz

# AAA NEWSLETTER



Wegelin & Co. tienen una propuesta

## Un Activo Refugio...

Amigos

La semana ha transcurrido con movimientos de mercado "laterales", es decir, sin marcar tendencias objetivas.

Sin embargo, resalta el hecho que los precios en Estados Unidos se han estancado durante Noviembre. La estanflación, término que viene del ingles stagnation, indica el momento o coyuntura económica dentro de una situación inflacionaria, cuando se produce un estancamiento de la economía y el ritmo de la inflación no cede.

En el periodo de 12 meses cerrando al cierre de noviembre, los precios en USA se incrementaron 3.4%, lo cual refleja el menor incremento desde Abril.

El costo de la gasolina también muestra un ligero retroceso, marcando \$3.38 el galón versus 3.43 el mes anterior.

Las ventas al detal siguen marcando la temporada navideña. Tiendas importantes como Target siguen ofreciendo promociones de ultimo minuto; las cadenas extienden su 2 x 1 por algunas semanas...

Estos detalles económicos que vemos en la economía mas importante y fuerte del planeta, sin duda impactan las proyecciones y análisis de los inversionistas, que a su vez mueven los mercados globales de capital.

Cerrando la semana, las acciones suben balanceando algo de las pérdidas recientes, mientras que el Euro detiene su caída en 1.3027 y los bonos españoles e italianos suben fuertemente en un clima de optimismo en Europa, donde dan por descontado ya que la región logrará generar los fondos necesarios para los paquetes de ayuda contra la crisis.

En el medio de todo este clima, es interesante ver a empresas del Asia y

también empresas americanas buscando comprar compañías en Europa, aprovechando los bajos precios y los euro baratos por la crisis soberana.

Vemos a Johnson & Johnson ofertando \$21.3 billones por Synthes Inc, una empresa suiza del mismo ramo. Nuestra preferida, GE General Electric la vemos armando alianzas con HNA Group Co. de China y Fast Retailing Co. de Japón, para canalizar su apetito creciente por compras en la región europea.

En nuestra opinión, se trata de inversiones en economías emergentes que pueden generar extraordinarios beneficios dadas las valoraciones actuales. Para monitorear.

Les anexamos el Comentario de Inversiones No. 280 de nuestros amigos de Wegelin & Co. el cual propone un tipo de activo bien especial para que sirva de refugio en esta crisis generalizada. Se trata de un activo no confiscable, transportable y que difícilmente pierde valor en comparación con otros: las acciones.

Hay efectivamente oportunidades en el mercado, hay empresas que se encuentran en buen estado de salud, bien capitalizadas, con reservas de efectivo y en muchos casos, pagando altos dividendos. Les va a gustar.

Esta es la última entrega del **AAA Newsletter** por el 2011. Seguiremos trabajando en la oficina hasta finales de la semana que viene, sin embargo, hasta hoy generamos esta especial herramienta que sigue calando muy bien en el ánimo de nuestros Clientes y Amigos suscriptores por cortesía.

Les deseamos a todos una Navidades plenas de armonía, paz y tranquilidad junto a la familia. Para nosotros fue un placer el haberles servido este año y nos reencontramos si Dios quiere en Enero del 2012, listos para seguir generando valor.

AAA & su Team

## CONTENIDO

### PRECIOS ESTANCADOS

En la economía americana

### ALZAS Y BAJAS

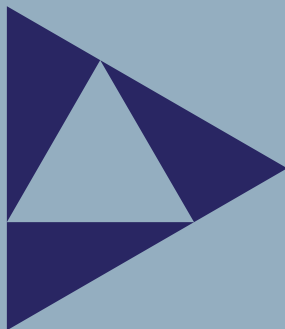
La Volatilidad se mantiene

### APROVECHAN LAS OFERTAS

A nivel corporativo en Europa

### UNA BUENA PROPUESTA

Una clase de activo especial



### -ARCHIVOS ANEXOS

> Comentario de Inversiones No. 280 de Wegelin & Co.

