



@AAArraiz

@AGCGGolfChannel

# AAA NEWSLETTER



## CONTENIDO

### ENERO CON FUERZA

Buen arranque de los mercados

### INDICADORES Y TENDENCIAS

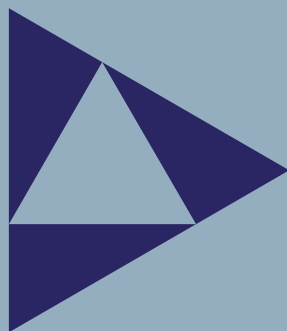
Lecturas de inicio de año

### IRAN Y CHINA EN NUESTRA MESA

Monitoreo de oportunidades

### BIENVENIDOS GOLFISTAS DE LA COPA GOLF CHANNEL 2012

Reciben temporalmente el boletín por cortesía



### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay Anexos en esta entrega



Comienzan las lecturas específicas

## ENERO: Mes con Potencia

Estimados Amigos

Sin duda el mes de enero ha marcado como usualmente pasa, una tendencia favorable, incluso se han podido ver algunos rallies en sectores como el tecnológico e industrial.

Hay una frágil -diría yo- percepción de mejora respecto al estado de las economías a nivel global.

Las rebajas de calificación crediticia por S&P fueron ya descontadas por el mercado; se reciben noticias positivas de China en cuanto a la adopción de medidas expansivas en los mercados financieros. Ya se escuchan rumores acerca de una dotación adicional al FMI por un trillón de dólares.

Los ministros de finanzas se reúnen nuevamente en Bruselas para seguir creando reglas presupuestarias y de alguna manera, consolidar un cortafuegos financiero para proteger de alguna manera los estados endeudados por el intercambio de deuda griego.

Importante semana en cuanto a la publicación de resultados corporativos en USA.

En un entorno de debilidad, mas de 77 empresas (60% de las que han reportado) anuncian resultados por encima de las expectativas; sin embargo, las estimaciones de resultados para el 1er. semestre las han revisado a la baja, lo cual quiere decir que la cautela sigue estando en el tablero de control.

Otra variante tiene que ver con las ordenes de compras de productos no perecederos (industria aeronáutica, equipos de oficina, automóviles, etc) las cuales se incrementaron en un 3% durante Diciembre, lo cual agrega otro factor si se quiere positivo al consumo.

Por su parte Ben Bernanke dejó colar la posibilidad de una nueva recompra a gran escala de bonos (Quantitative

Easing 3) si es que la tasa de desempleo se resiste a bajar como lo viene haciendo la inflación.

Lo anterior inmediatamente genera una expectativa contingente para los bonos del tesoro que ganan terreno en las últimas dos semanas.

Por lo pronto, ayer la FED dejó claro que las tasas de interés se mantendrán bajas por al menos hasta bien entrado el 2014. Veremos sin duda reacciones en los mercados emergentes.

El Euro se recupera de forma impresionante mostrando esta mañana niveles de 1.3147 lo cual refleja una percepción de mejora en cuanto a la crisis europea.

Por el lado de las materias primas, la caída del dólar y la mejora de las perspectivas macro siguen también impulsando al alza a los mercados energéticos.

En este sentido, entra en la formula de análisis la posibilidad de un embargo al petróleo iraní por parte de países de la Union Europea, lo cual pudiera a su vez generar un incremento de las tensiones en la ya perturbada zona. Esto es importante seguirle el paso ya que se trata de uno de esos eventos -ajenos al mercado- que lo impactaría de forma significativa.

Estamos evaluando la situación en el mercado Chino, donde a pesar del terrible deterioro del -20% del principal índice, el Hang Seng para el 2011, se vislumbran atractivas valoraciones en empresas proveedoras de juguetes, ropa y tecnología a tiendas detallistas en USA.

Hoy le damos la bienvenida a los estimados golfistas del **Izaragua CC** participantes en la Copa Golf Channel 2012 quienes recibirán éstas entregas por cortesía de forma temporal.

Esperamos disfruten su lectura.

AAA.-