



@AAArreiz

@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

COSTO DE LA GASOLINA

Atenta contra la recuperación

INDICADORES POSITIVOS

Todos los datos concuerdan

PERO EL ORO SUBE

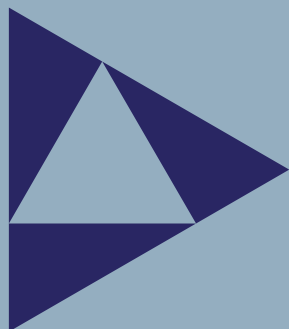
Contradicción técnica

¿LA BANCA YA PAGÓ?

Recobrar la confianza

BIENVENIDOS GOLFISTAS DE LA COPA GOLF CHANNEL 2012

Reciben temporalmente el boletín por cortesía



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay Anexos en esta entrega



Ya es hora que dejen de pagar los platos rotos...

Los Bancos a Recuperar Confianza

Estimados Amigos

Esta semana estuvimos en Miami, USA atendiendo unas reuniones bien interesantes, de donde estaremos generando unos Seminarios de Inversión bien exclusivos para nuestros Clientes.

En no pocas reuniones con algunos analistas, pudimos percibir la preocupación latente por el incremento en el costo de la gasolina, generado esencialmente por las tensiones crecientes en el Medio Este.

Estos precios se ajustaron 0.9% en Enero, lo que nos recordó los riesgos que éstos precios pueden tener sobre un proceso de recuperación de la economía tan frágil como el que vivimos.

Todavía no obstante, estos ajustes no se han reflejado en el Índice de Precios al Consumidor, el cual solo ajustó 0.3% en el mismo período.

De hecho, cuando evaluamos la fortaleza del proceso de recuperación, procuramos ver los indicadores que anticipan hechos de importancia económica. El índice de "leading indicators" también muestra un salto positivo al cierre de enero, lo cual indica que al menos el primer semestre del 2012 será positivo.

Y es que cuando las empresas están contratando más rápidamente y la tasa de desempleo marca una baja importante, los americanos empiezan casi de inmediato a consumir mas, ayudando al crecimiento de la producción y la estabilidad del mercado.

Es ciertamente positivo que la economía de USA este fortalecida para enfrentar cualquier efecto colateral de la crisis europea.

Hoy vemos el cierre de una semana con optimismo de cara a la crisis griega. Líderes de Alemania, Italia y Grecia manifestaron avances

concretos en los acuerdos de ayuda a Grecia. Yo diría que los mercados están ya descontando un acuerdo definitivo.

El S&P 500 y el resto de los mercados están a punto de borrar las pérdidas del 2011

Por el lado de la renta fija, los bonos del tesoro americano caen con fuerza hoy. En lo que va de año, estos papeles han perdido 0.5% mientras que los bonos corporativos han rendido 2.5% según Bloomberg.

Para que aprecien lo complejo del mercado global, nos llama la atención ver a varios expertos en transacciones con Oro estar muy optimistas, anticipando una continuidad en su tendencia al alza. John Paulson, famoso billonario que maneja un hedge fund especializado, recomendó comprar el metal amarillo como estrategia de protección contra la inflación que se desataría por el excesivo gasto gubernamental. "Es tiempo de construir una posición"...

Vimos marcar \$1.735 la onza de oro lo cual implica un 11% de incremento.

Según John Stump, CEO de Wells Fargo la industria bancaria tiene aún mucho trabajo por delante para recobrar la confianza del público. Cree que podrán los bancos reconstruir su reputación cliente a cliente, generando beneficios a la comunidad. Esta posición resulta interesante cuando en una de nuestras charlas esta semana, discutíamos si ya era hora de dejar de culpar a los bancos, cuyos accionistas han acusado ya severas pérdidas en sus portafolios.

Es hora que los que pidieron un crédito para comprar una casa que bien sabían no podían pagar, también paguen las consecuencias de sus decisiones mal tomadas. Es una discusión abierta. ¿Que opinan?

Feliz fin de semana AAA.-