



@AAArraiz

@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

SEMANA DE RALLYS

Optimismo en los mercados

SI HAY CONFIANZA

Indicador muy importante

MERCADO INMOBILIARIO

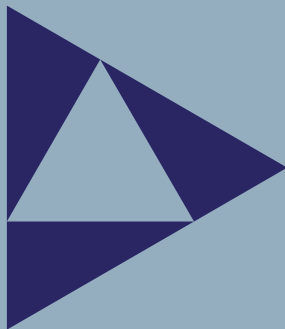
Interesantes posiciones

DISPONIBLE REPORTE DE BNP PARIBAS

Solicítelo vía email

BIENVENIDOS GOLFISTAS DE LA COPA GOLF CHANNEL 2012

Reciben temporalmente el boletín por cortesía



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay Anexos en esta entrega



Se consolidan tendencias

Si hay Confianza

Estimados Amigos

Ha sido una semana de rallies para muchas acciones en los distintos mercados de valores del planeta.

Sin duda, el optimismo persiste luego de haber llegado a un acuerdo para evitar el desfalco en Grecia y generar una visión mas clara respecto a la economía europea: "...habrá recesión pero será moderada...".

Las economías de los países emergentes han entrado en una fase de desaceleración, sin embargo, seguirán siendo el principal motor de crecimiento de la economía global.

Con una inflación global que pareciera haber llegado a un punto de inflexión por lo que debe empezar a corregir, nos luce que las cosas pueden empezar a consolidarse sobre una tendencia realmente favorable.

La confianza del consumidor mas fuerte del mundo, creció en Febrero dado que los recortes de empleos (despidos) han bajado y las nóminas de hecho han crecido.

Estos indices de confianza realmente reflejan la percepción que tienen los americanos respecto a su propia situación financiera, lo cual dispara a su vez la sensación de querer gastar en carros, computadoras o artículos de valor.

Por ello seguimos tan de cerca este tipo de indicadores que se anticipan a los movimientos de la economía.

La única amenaza tangible, según comentamos la semana pasada, sigue siendo el precio de la gasolina.

Con el crecimiento de empleos y el incremento del gasto pareciera haber un balance, pero sin duda no podemos desestimar su impacto.

Interesantes las declaraciones del presidente de la Reserva Federal de St. Louis, James Bullard, quien ha

afirmado que la debacle en los mercados de bienes raíces de los últimos 5 años puede haber costado una generación completa de posibles compradores.

Su argumento es que la magnitud de la debacle ha asustado de tal forma a los jóvenes potenciales compradores de viviendas, desde la perspectiva de su evaluación de riesgo de inversión, que muchos optarán por alquilar su vivienda y no comprarla.

Por su parte, el presidente de la FED Ben Bernanke de alguna manera regañaba esta misma semana a constructores de casas en Orlando, diciéndoles que la recuperación de la economía americana avanzaba a un ritmo "frustrantemente lento" en parte por que los mercados de nuevas casas se mostraban frágiles, lo que de alguna manera restringía la intención de gasto del comprador.

Volviendo a los comentarios de Bullard, su punto es que la economía esta sobrevalorada por efecto del mercado de bienes raíces, por lo que pretender que la misma retorne a sus niveles de crecimiento es ciertamente poco probable. Ha denominado la tendencia del mercado de nuevas viviendas en USA como "un indicador cuantitativamente significativo".

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

Ya recibimos el Update on Strategy & Markets elaborado por Seth Grubman, Gerente del Portafolio Discrecional de nuestros aliados de **BNP Paribas**, con quien sostuvimos interesantes conversaciones la semana pasada. Dicho reporte en ingles está a la orden de Ustedes, escribiendo a Info@gestionpatrimonial.net.

Les deseo un feliz fin de semana.

AAA.-