



@AAArraiz

@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



Avances en la estabilidad global

Si Hay Oportunidades

Estimados Amigos

La co-relación existente entre el consumo y el ahorro en la economía mas importante del planeta es muy interesante:

La economía tiene casi tres años en un franco proceso de recuperación luego que se borraron mas de 16 trillones de dólares del valor del patrimonio de los americano y se perdieron mas de 8 millones puestos de trabajo, demarcando la peor recesión desde 1930.

Vemos como en el 2009 la gente casi no ahorra, sino que gastaba gran parte de sus ingresos. La tasa de ahorro era aprox. del 2.5%

Hoy en día, esta tasa de ahorro se ubica en 4.8% lo que refleja que los americanos han aprendido y ahora valoran más el ahorro. También esta tasa anticipa una restricción del consumo que no ayuda al proceso de crecimiento, con lo cual, la pregunta es: ¿donde está el balance entre niveles de consumo y ahorro?

Algunos expertos ubican este balance en alrededor del 5%, tasa que le permitiría al consumidor prepararse para afrontar sus compromisos en el largo plazo, sin dejar de coadyuvar al crecimiento económico en el corto plazo.

Un esquema de tasas en niveles cercanos a cero definitivamente no estimula al consumidor a ahorrar, con lo cual, la FED también juega un papel específico en este balance.

Ciertamente las empresas americanas están haciendo bien su trabajo: los reportes de ganancias corporativas de esta semana siguen generando un buen clima en los mercados.

Figuras claves del S&P500 como Microsoft y General Electric (una de nuestras preferidas) marcaron resultados por encima de las expectativas. Por su parte, la petrolera

Schlumberger casi marca 5% de rally en el precio de su acción.

Puntualmente 94 empresas del índice han reportado resultados positivos y el retorno acumulado en lo que va de año llega a 10%.

Por el lado de Europa, no vemos mayores cambios a los escenarios que ya hemos anticipado: 0% de crecimiento (estagnación). El Euro se mantiene en niveles estables alrededor de 1.30. Sólo Portugal nos preocupa un poco dado su poca capacidad de endeudarse y generar estabilidad fiscal. Seguramente veremos una nueva intervención del sector privado comprando deuda portuguesa.

En América Latina, Brasil sigue dando pasos fuertes en la senda de crecimiento, mientras que Argentina da muestras de estancamiento y ahora, con la decisión política de privatización de la petrolera YPF las cosas pueden tender a empeorar rápidamente.

El Oro y el petróleo muestran tendencias estables alrededor de los precios actuales. En la medida que las medidas de ajuste fiscal vayan calando en los mercados europeos el oro tendría que caer. Por su parte, el precio del petróleo no debería subir mas ya que se ha descontado el tema del bloqueo de suministros de Irán.

Los gobiernos se han comprometido con mas aportes al Fondo Monetario Internacional (\$400 billones) para protegernos de cualquier resbalón europeo. Este monto ya se anticipa a la inminente cumbre del G20 que se llevará a cabo en Mexico en el mes de Junio. Es un cortafuego bien fuerte, con lo cual, las condiciones siguen estando abiertas a múltiples oportunidades de inversión.

En **AGCG Gestión Patrimonial** pulsamos estas oportunidades para Usted.

Feliz Fin de semana.

AAA.-

CONTENIDO

MENOS CONSUMO Y MAS AHORRO

Se aprenden las lecciones

REPORTES POSITIVOS

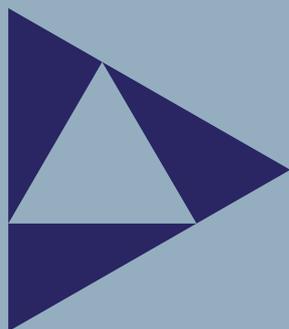
Las empresas responden

EUROPA BAJO CONTROL

Cortafuegos establecido

BIENVENIDOS GOLFISTAS DE LA COPA GOLF CHANNEL 2012

Reciben temporalmente el boletín por cortesía



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay Anexos en esta entrega

