

AAA Newsletter



CONTENIDO

EL DESEMPLEO EN USA

No permite consolidar una tendencia positiva

LA RESERVA FEDERAL PROCURA ANTICIPARSE

Miedo a la inflación

LA OPINIÓN DE LOS PESIMISTAS

Interesantes reflexiones

NUEVOS FONDOS DINÁMICOS DE ANDBANC

Una metodología sin duda muy innovadora.

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

> Extractos The Economist

> Fondos Dinámicos Sheets



Claves del Avance

Consumo versus Desempleo

Amigos

Con un desempleo en USA por arriba del 10% no hay forma que el consumo se mantenga. Se observa una recuperación gradual de la economía pero no con una fuerza suficiente como para revertir las tasas de desempleo, lo cual puede marcar un cambio de tendencia nuevamente hacia la recesión.

“Los consumidores se enfocan en reducir sus deudas y realizan sólo las compras de artículos esenciales” reseñaba un mayorista importante. El crédito al consumo ha caído también, los bancos han restringido las ventas de tarjetas de crédito, dado que los americanos han recurrido a sus ahorros.

Ayer, por su parte, B. Bernanke advirtió que la Reserva Federal continuará propulsando la economía pero no podrá hacerlo por mucho más tiempo ya que podría desatar la inflación. Dijo que todos están tratando de identificar cuando será el momento justo de parar el acelerador (recortar la política monetaria expansiva usada hasta ahora) y dejar que la economía siga su proceso de crecimiento por sus propios medios.

Sus comentarios hicieron que el dólar parara de perder terreno frente a otras monedas y varios colegas del Fed comentaron también del riesgo de mantener las tasas bajas por tanto tiempo.

Yo no creo que las tasas de interés vuelvan a subir hasta al menos el final del primer trimestre de 2010.

The Economist en su versión del 24/9 reseñaba opiniones bien interesantes del grupo de los economistas pesimistas, como el Dr. Nouriel Roubini, quien teme que los niveles de consumo en China y Japón no van a compensar el descenso del consumo en USA. Dadas las consideraciones teóricas tan

interesantes, tomé unos extractos del artículo y se los anexo para su referencia.

Andbanc ya tiene disponibles los nuevos fondos de renta mixta dinámicos, gestionados desde Luxemburgo. Uno de los fondos invierte en renta fija y variable de la zona euro y su distribución se ejecuta en función a una novedosa estrategia de inversión basada en la “fase psicológica” de los inversores. El objeto de la inversión es detectar los cambios de tendencia, lo cual ayuda a proteger el capital, reducir volatilidad y maximizar el retorno.

Igualmente se emitió una versión del fondo con la misma metodología e inversión pero en el mercado norte americano.

Les anexo los esquemas referenciales de ambos fondos para su referencia. Esta metodología no la he convalidado aún, pero me llama la atención la lógica detrás del concepto. Por ello, la estaremos siguiendo. Si alguno desea explorarla con mayor detenimiento, solo aviseme y le daré mis resultados y análisis.

Para la semana que viene estaremos desarrollando, con base a un estudio que estoy terminando, el tema China. Se trata de verdad de una locomotora global o es una burbuja más ?.

Que tengan un feliz fin de semana,

AAA