



AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

HUBO HUMO BLANCO EN BRUSELAS

Acuerdos de asistencia a España

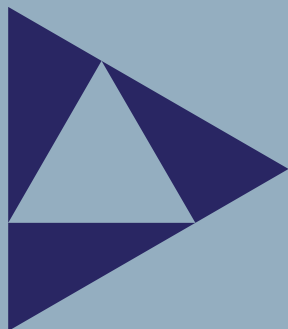
EFFECTOS INMEDIATOS

Los mercados se tranquilizan

BAJO LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

No hay gasto ni inversión

ULTIMOS DÍAS CONFERENCIAS PRIVADAS



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos .-



Llegaron a un acuerdo en Europa

La Copa UEFA no nos afectó...

Estimados Amigos

El Euro se fortalece al cierre de la semana y marca hoy 1.2680 y los bonos soberanos españoles suben su valor como espuma, luego que las autoridades europeas llegaron a un acuerdo respecto de la forma como se harán los rescate al sistema.

En tono jocosos, yo pedía ayer que la derrota de Alemania en la UEFA no influyera en el ánimo de la Primer Ministro Angela Merkel para la fijación de criterios y lineamientos en la reunión de cancilleres y ministros de la economía.

En la madrugada de hoy, 4:30 am hora de Bruselas, los líderes de 17 naciones europeas acordaron ajustes fiscales que buscan recapitalizar a los bancos de forma directa. Se han borrado casi 5 trillones de dólares del valor de mercados globales gracias a los temores desatados por esta crisis ahora controlada.

Los detalles son interesantes: Francia cerró filas con España e Italia e indicó que no habría interés en seguir formando parte de una mancomunidad de naciones unidas fiscalmente si es que en un momento de coyuntura como éste no se podían poner de acuerdo para resolver una coyuntura bancaria de uno de sus miembros.

Los efectos de estos acuerdos ya se están sintiendo en todos los mercados a partir de hoy mismo: El índice MSCI asiático subió 2,2% contrarrestando incluso alguna data negativa interna; el S&P abrió con fuerza y llega a ésta hora a 1,61%. Acompañan también los mercados emergentes que sube 2,6\$ (índice MXEF).

No obstante, por éste lado del Atlántico la economía americana marcó un valor no esperado: el sentimiento del consumidor bajó en Junio a su nivel más bajo en lo que va de año.

Y es que un tasa de desempleo que se ha mantenido por encima del 8% por

un período superior a 40 meses, sigue siendo una carga pesada de llevar.

Los americanos siguen restringiendo el gasto corriente que cuenta por el 70% de la economía, mientras perciben que su situación económica es frágil. Hay un reporte bien interesante que presentan los dueños de las famosas cadenas de restaurantes Red Lobster, Olive Garden y Long Horn Steakhouse que validan el deterioro del consumo en el último trimestre, forzándolos a recurrir a la generación de ofertas y precios especiales para mantener su operatividad.

Igualmente, ven que los mercados de capitales siguen presentando signos de volatilidad significativa, con lo cual, prefieren concentrar su poca liquidez en cuentas bancarias sin gastar ni invertir un centavo. Esto es en esencia, un problema que sólo puede ser revertido con la palabra mágica: CONFIANZA lo cual pareciera no querer asomarse por ahora.

Las grandes empresas ya anuncian rebajas en sus expectativas de beneficios. 73 empresas del S&P lo hicieron lo cual anticipa una tendencia.

Nos pareció interesante como Ben Bernanke justificó su estrategia "Twist" indicando que: "nuestra política de mantener las tasas bajas induce a los participantes del mercado a tomar mas riesgo. Quien nos vende sus bonos soberanos sale a comprar bonos corporativos. Un banco que nos vende sus papeles de gobierno debe salir a generar un préstamo..." Sin duda, aquí está el detalle.

Finalizamos el ciclo de **Conferencias Privadas** con los amigos de **BNP Paribas**. últimas sesiones disponibles del 9 al 11 de Julio a nivel nacional. Ya lo saben, sin costo y sin compromisos, estas reuniones pueden ser muy útiles para Usted.

Feliz fin de semana.-

AAA