



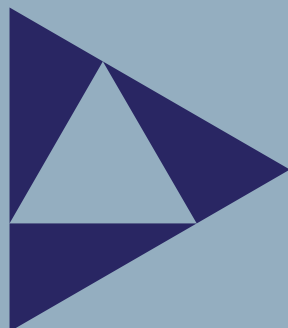
AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

PANORAMA GENERAL DE LA ECONOMÍA AMERICANA - BUENAS EXPECTATIVAS

Muchos datos sugieren interesantes alternativas de inversión.



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos esta semana.



Primero datos del año

U.S.A. Buenas Expectativas

Estimados Amigos

Respecto a la economía mas importante del planeta, hemos venido observando buenos datos en las ventas minoristas durante Diciembre 2012. Específicamente, en el sector de vehículos destacan los incrementos en las ventas.

El consumo privado también ha mejorado a pesar de los terribles efectos del huracán Sandy. Por su parte, la producción industrial de diciembre también registró una subida del 0.3% comparable con el promedio de 0.15% de los últimos 3 meses.

Esta percepción es acompañada por los buenos datos en el mercado laboral y el repunte de octubre y noviembre en la construcción de viviendas, lo cual como indicamos mas adelante se revirtió en diciembre.

En cuanto los mercados bursátiles, el mes de enero arranca observando los resultados corporativos que se empiezan a publicar poco a poco. Se anticipan resultados muy buenos en el sector de banca de inversión, mientras que a nivel de banca comercial, no podemos decir lo mismo.

Nos han llamado la atención los anuncios de Hewlett Packard (HP) quien planea sacar sus propias tabletas tan pronto como en el 2013. La empresa, que posee excelentes canales de distribución y un buen nombre en el mercado está mejorando su perfil financiero, saliendo de ciertas unidades de negocio como Autonomy o Electronic Data System (EDS) que no estaban respondiendo al valor general de la empresa.

También ponemos el ojo en Google, que a pesar de cotizar a la baja de forma importante durante la semana pasada y la presente, presenta interesantes planes de inversión a corto plazo por mas de \$600 millones en su data center de Berkely en Carolina del Norte. También ha vendido divisiones de negocio que han

mejorado su caja como la venta de Motorola Home. HP cerró el año con un impresionante margen operativo de ganancias superior al 20%

Desde otra arista, las compras de nuevas casas bajó en diciembre 7.3% sin embargo, cuando sumamos las casas vendidas en el 2012, vemos un récord desde el 2009 lo cual puede estar demostrando un patrón estable de recuperación. Se trata de otro efecto del buen comportamiento del mercado laboral.

Mientras redactamos esta entrega, el S&P 500 alcanzó los 1.500 puntos impulsado por los resultados corporativos de Starbucks y Procter & Gamble. En lo que va de año, éste índice ha subido más del 5%.

Todo lo anterior nos demuestra que el 2013 arranca pleno de oportunidades de inversión incluso dentro de la economía americana, lo cual es buena noticia para los que están dispuestos a ejecutar inversiones de inicio de año.

Importante la aprobación en Japón de un plan de estímulo por \$116.000 millones destinado a reactivar la inversión empresarial, lo cual estimula al PIB en mas de 2% creando nada menos que 600 mil puestos de trabajo.

El nuevo gobernador del Banco de Japón sostiene una tesis interesante sobre la posibilidad de debilitamiento del Yen: para él habría que parar el Quantitative Easing. Les invito a ver este interesante criterio en:

<http://www.bloomberg.com/news/2013-01-20/boj-will-facechallenge-if-yen-weakens-too-far-abe-adviser-says.html>

El Euro vuela sobre los 1.3458 por lo que la próxima semana nos tocará desarrollar análisis sobre el mercado Europeo.

Feliz fin de semana.-

AAA