



AAA NEWSLETTER



Un evento de importancia para la Región

Elecciones en Italia: Importante

Estimados Amigos

Pedimos disculpas por no enviar el boletín la semana pasada -por un tema tecnológico- y agradecemos al mismo tiempo, sus múltiples mensajes de interés en esta herramienta de referencia básica que nos confirman su aceptación entre la base de Clientes y Receptores por cortesía.

Iniciamos nuestro recorrido en la reunión del grupo de autoridades europeas del G20, donde nuevamente se postergaron decisiones que son necesarias.

El debate se centra en como imponer un limite a la recapitalización directa bancaria una vez que el Banco Central Europeo asuma su rol como supervisor bancario único. En otras palabras, se trata de romper la vinculación ente riesgo soberano y riesgo bancario en cuanto a la deuda pública de los Estados.

Se decidió postergar la decisión sobre la propuesta de rescate a Chipre hasta después de sus elecciones. Puede que veamos desplegar nuevamente un proceso de reestructuración del sistema bancario de esta pequeña nación, lo cual no es positivo en estos momentos en que vemos bajar el llamado riesgo periférico de la zona.

Sin embargo, lo mas llamativo de la reunión del G20 es que se ha señalado la necesidad de contener las acciones de los bancos centrales para devaluar sus monedas en nombre de mas competitividad. De acuerdo al criterio imperante en la reunión la política monetaria se debe dirigir sólo a la estabilidad de los precios. ¿Guerra de Divisas?

Todavía en el continente europeo, hay que destacar las elecciones italianas de éste domingo.

Los inversores necesitan ver iniciativas destinadas a fomentar el crecimiento de Italia a largo plazo, atacando al mismo tiempo el gigantesco nivel de

de su deuda que ya llega al 127% de su PIB. Si Usted leyó bien...

Nuevamente utilizando promesas populistas, la coalición de centro derecha encabezada por el partido de Silvio Berlusconi, ha ido sumando votos. Por su parte la coalición de centro izquierda presidida por Bersani que hace tiempo disfrutaba de una cómoda ventaja, podría verse obligado a forjar una alianza con Monti para poder contar con una mayoría en el Senado y poder gobernar.

En el mercado americano, destaco la compra del gigante de alimentos Heinz por parte de Warren Buffet en una transacción valorada en 28.000 millones de dólares, la cual contó con el apoyo de 3G Capital, los dueños de Burger King.

Ampliando un poco la visión, pensamos que, a pesar de los resultados del Indice de Confianza del Consumidor mejoró en su lectura de Febrero 17 y que las compras de casas siguen mostrando avances, los inversionistas que mueven el mercado están aún un tanto escépticos respecto a que el gasto al detal supere las expectativas para este año. Algunos indices que miden los patrones de consumo están todavía muy lejos de llegar a los niveles que hemos visto en el pasado.

Es interesante conocer y hacerle seguimiento al "índice de consumo discrecional" el cual agrupa a 82 acciones de empresas grandes como Nike, Macys, Procter & Gamble, CVS etc. que distribuyen bienes y servicios que no son esenciales y que son mas sensibles a los ciclos económicos.

Importante variable en todo esto lo constituye el precio de la gasolina que ya muestra cierta presión al alza, lo cual aunado al incremento de ciertos impuestos a las ganancias, dibuja un panorama complejo al cual estaremos ciertamente bien atentos.

Feliz fin de semana

AAA.-

CONTENIDO

REUNIÓN DEL G20

Postergando decisiones

ELECCIONES EN ITALIA

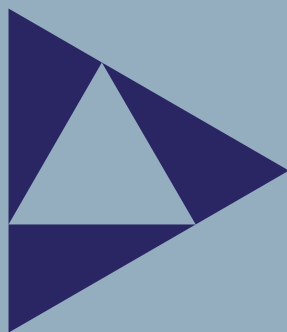
Importante evento este domingo

HEINZ CAMBIA DE MANO

Burger King da el paso

INDICE DE CONSUMO AL DETAL

Interesante seguimiento



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos esta semana.

