



@AGCGGolfChannel

# AAA NEWSLETTER



## CONTENIDO

### DATOS DESEMPLEO

Muy favorables

### MOMENTUM EN EL MERCADO

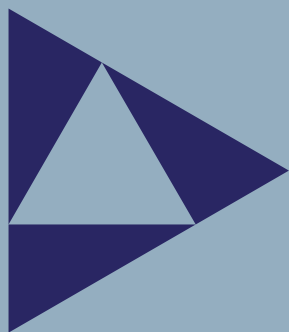
Coincidencia de indicadores

### RIESGO BANCARIO EN ORDEN

Resultados de Test periódicos

### MANTENER LA AUSTERIDAD

Clave para Europa



### -ARCHIVOS ANEXOS

> Reporte Mensual Credit Suisse



Suficientes indicadores para afirmarlo

## USA: Un Nuevo Ciclo

Estimados Amigos

La semana pasada no pudimos elaborar el **AAA Newsletter** en ocasión del abrupto cierre del centro comercial donde están nuestras oficinas y ésta semana, nuevamente por el día feriado decretado estamos adelantando su envío.

Comenzamos con la economía mas importante del planeta, donde los distintos mercados de valores volaron gracias a la data de desempleo que marcó una tendencia bajista relevante en términos cuantitativos.

Nos complace mucho ver fijada dicha tasa en 7,7% un nivel no visto desde diciembre del 2008.

El S&P500 vuela sobre los 1.558 puntos mientras que el Dow Jones Industrial Average marca los 14.502 extendiendo sus alzas récord.

De acuerdo a a los analistas, estamos presenciando un momento especial del mercado donde sus valores absolutos y los patrones de análisis técnico están siendo soportados adecuadamente en valores fundamentales. A pesar que no podemos decir que los precios están baratos pareciera haber un apetito adicional por mantener presión en la demanda.

Nos llama la atención que la FED hizo públicos los resultados de los test de estrés periódicos a los que somete a los 18 bancos mas importantes del sistema, observándose resultados muy favorables, lo cual describe un sistema bancario en condiciones estables.

Sin duda los resultados corporativos recientes y los estímulos monetarios siguen rindiendo resultados.

Como consecuencia directa de todo lo anterior, el oro marca ya una tendencia a la baja.

Al momento que el mercado laboral muestra una señal de recuperación, consistente como ésta tendencia, es

correcto afirmar que el proceso de recuperación económica se está acelerando, lo cual también implica un incremento en la demanda de energía. al estar mas gente trasladándose en sus vehículos y buses a sus nuevos lugares de trabajo.

Aunado a los índices de confianza del consumidor que también mostraron tendencias positivas, se fortalece el sistema marcando el inicio de una nueva etapa en el ciclo económico.

Por el lado Europeo, todos coinciden en que los países de la Unión deben aferrarse a un criterio de austeridad para salir de la recesión a pesar que ya se ven algunos signos de que lo peor ciertamente ha pasado.

El Banco Central Europeo (BCE) ha flexibilizado un poco la presión sobre el sistema y le ha permitido a los países cierto margen fiscal adicional, sin embargo, los líderes de la región fueron exhortados a no regresar al pasado en cuanto a los avances logrados en medidas de austeridad.

Thomas Mayer, asesor senior del Banco Alemán AG dice que si algún país trata ahora de revertir sus acciones en cuanto a la austeridad, se afectaría la confianza, lo cual generaría otra ola de crisis sobre la zona Euro, lo cual impactaría las inversiones y por ende la creación de empleos directos que es la base de todo el esquema.

Nos complace anexarles un extracto del reporte mensual de inversiones de nuestros Amigos del Credit Suisse.

Las recientes visitas realizadas a Clientes y Prospectos, junto al banquero privado que desarrolla la atención a nuestros Clientes, han sido muy fructíferas en cuanto a generar valor.

Si quiere concretar una cita, no dude en avisarnos. Nosotros coordinamos los detalles.

Saludos.- AAA