



@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

RESULTADOS ITALIA

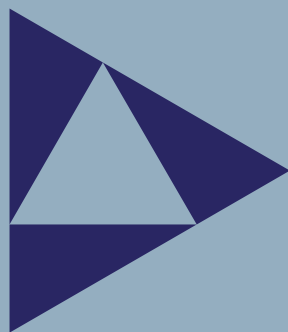
No muy positivos

EL QE3 LOGRÓ AVANCES

Se inician recortes automáticos

USA SUBE EUROPA BAJA

Tendencias opuestas en cuanto a manufacturas y empleo



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos esta semana.



¿Continuarán sus efectos positivos por sí solos?

La FED Reduce Estímulos

Estimados Amigos

La semana pasada titulábamos la entrega del AAA Newsletter con el proceso electoral en Italia.

Pues bien, me temo que no les tenemos muy buenas noticias: El consenso de varios analistas es que Italia se encamina a una lamentable situación de ingobernabilidad, como consecuencia de los resultados electorales, en las que se impuso en número de votos el centro-izquierda, pero de las que sale un Senado sin una mayoría clara, gracias a la remontada electoral lograda por la coalición de centro-derecha liderada por el Primer Ministro Silvio Berlusconi.

El resultado en el Senado resulta crítico por la peculiaridad del sistema electoral italiano, el cual otorga el premio de la mayoría a la coalición vencedora en un reparto región por región.

Este resultado, junto a los de las otras regiones, arroja un escenario en que el centro-izquierda conseguiría 121 escaños de los 315 que tiene el Senado frente a los 118 del centro-derecha de Berlusconi, los 19 de Monti y los 53 de Grillo.

Ante esta compleja situación de cara a la gobernabilidad de la tercera economía de la zona Euro, hay voces de distintos frentes políticos que apuntan ya a la posibilidad de formar un gobierno de unidad nacional para reformar el sistema electoral y volver después a las urnas. En la Cámara de Diputados, por el contrario, Bersani obtiene una mayoría clara con el centro-izquierda, gracias al sistema de reparto en términos del conjunto del Estado del premio a la coalición mas votada, que alcanza el 29.55% de los sufragios. Resultados en el Senado Bernagi 31.6% y Berlusconi 30,7%. mientras que Grillo obtiene 23,8% y Monti 9,1%.

Respecto a la economía mas poderosa del planeta, hay consenso respecto a

las ventajas concretas que ha generado en términos reales la política monetaria denominada desplegada por el gobierno.

La tercera edición del quantitative easing ó QE3 ha generado efectos positivos en materia de vivienda, bienes de consumo duraderos y las compras de carros, así como también ha mostrado efectos favorables en el mercado de trabajo y la generación de nuevos empleos.

La manufactura americana se ha expandido a una velocidad mayor que la proyectada llegando a niveles récords desde Junio del 2011. Y por el otro lado, las manufacturas Europeas y Chinas tienden a bajar sus ritmos generando incrementos en los índices de desempleo, atentando así contra el equilibrio global.

Al mismo tiempo, uno de nuestros indicadores preferidos: la confianza del consumidor siguió creciendo en Febrero, en volúmenes que pueden sugerir una recuperación consolidada en la economía.

Los consumidores están lidiando con un alza en sus impuestos descontados por nómina, así como por la posibilidad cierta que el gobierno empiece a recortar su política de gasto, lo cual pudiera frenar el impulso a la expansión lograda. De hecho en éstos últimos días los mercados han frenado su tendencia al alza.

Los inversores pudieran estar evaluando una posible reducción de las medidas de expansión monetaria en la última parte del año, lo cual se ha traducido en un fortalecimiento del dólar frente al Euro, llevándolo hoy incluso por debajo del 1.30.

Esta apreciación del dólar ha generado un lógico desplome en la mayoría de las materias primas, como el Oro.

Feliz fin de semana

AAA.-