

AAA Newsletter



CONTENIDO

EL DESEMPLEO EN USA PASA DEL 10%

Sus efectos son demoledores

RECUPERACIÓN ESTIMULADA

Es sostenible?

GEORGE SOROS HABLO

Hay que regular pero no es el momento...

JOHN REED APOYA LA SEPARACION

Banca Comercial y Banca de Inversión

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

- > Lista Acciones Recomendadas
- > Lista Bonos IG Recomendados



Un baño de agua fría

El Desempleo en USA

Amigos

Teníamos mucha expectativa por la data de desempleo que hoy fue anunciada en 10.2% (la más alta en 26 años), lo cual quiere decir que en Octubre, las empresas botaron a más personas de lo esperado.

Venimos analizando diversos indicadores y señales de recuperación económica no sólo en USA pero también en Europa y Asia. No obstante, la data de desempleo, como lo hemos reseñado muchísimas veces en este boletín, determina los niveles de consumo de la principal economía del planeta e implica necesariamente que la desconfianza prevalece en muchos sectores económicos.

El efecto inmediato de este resultado es confirmar el mantenimiento del esquema de bajas tasas de interés hasta bien entrado el 2010.

Y es que el crecimiento del tercer trimestre de la economía americana, marcado en 3.5% influenciado de manera significativa por el sector automóviles, a su vez ayudado por uno de los programas de estímulo más fuertes, hubiese sido sólo de 1.84% si no existiesen éstos estímulos, de acuerdo a algunos analistas.

George Soros, especulador financiero reconocido por quebrar al Banco de Inglaterra el Miércoles Negro en 1992, dice que los reguladores tienen que estar atentos a las burbujas, deben de controlar los créditos y reducir los apalancamientos bancarios sin dejar de entender la interconexión existente en los mercados. Es uno de los que sugiere separar los bancos comerciales de los bancos de negocio.

En este mismo sentido, John Reed, quien ensambló Citigroup INC, incorporando en una misma empresa el banco comercial Citibank y la firma de inversiones Salomon Smith Barney,

ha pedido perdón por concebir y crear un monstruo que se ha comido 45 billones de dólares en ayudas de los contribuyentes. Hoy el 34% del banco esta en manos del gobierno.

Reed ha sido diáfano en apoyar una separación "en compartimientos" en la industria bancaria: el lado comercial y crediticio para individuos y el lado de inversiones en acciones y bonos. Esta tesis, ahora apoyada por Reed puede que siga posicionándose en la industria. En lo personal y en base a mi experiencia en Citi, estoy de acuerdo con el planteamiento.

No obstante seguimos actuando con prudencia en cuanto a nuestras recomendaciones de inversión, en **AGCG** siempre buscamos espacios y oportunidades para aprovechar las tendencias del mercado. Esta semana, **Andbanc** actualizó su listado de recomendaciones en acciones y bonos corporativos con grado de inversión. A partir del Martes, estaremos ensamblando una suerte de Mini-Carteras-Coyunturales usando combinaciones de éstos bonos y acciones reportados, buscando exponenciar retornos en plazos de 6 meses a un año. Siempre, en función del perfil de riesgo del Cliente, estaré atento a sus requerimientos para incorporar estas iniciativas en su relación.

Nuestros Aliados de **Amoloc Capital** en Coral Gables renovaron su web site. Los invito cordialmente a visitarla www.amoloccapital.com y conocer de los programas de certificados de depósito garantizados por el FDIC ideales para brindar estabilidad a las carteras, disponibles para nuestros Clientes. Disponible también para ciudadanos americanos.

Que tengan un feliz fin de semana,

AAA