



@AGCGGolfChannel

# AAA NEWSLETTER



## CONTENIDO

### 140 CARACTERES AL MERCADO

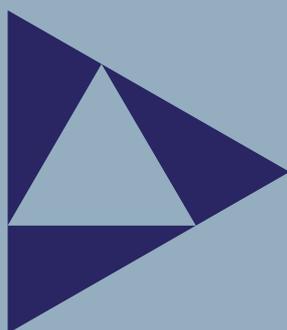
Inversiones en Redes Sociales

### LA FED NO ACTUARÁ

Por ahora

### ESTRATEGIAS PARA FIN DE AÑO

Andbank nos ofrece alternativas



### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos hoy



Próximamente Twitter sale al mercado

## Inversiones en 140 Caracteres

Estimados Amigos,

Según Sarah Frier, de Bloomberg, la hiper-famosa marca del pajarito que ha enseñado al mundo a expresarse en 140 caracteres, esta lista para salir al mercado a un precio muy razonable.

TWITTER Inc., cuya sede está basada en San Francisco está estableciendo una valoración, para efectos de su inminente salida al mercado, de 9.5 veces sus ventas del año 2004.

El proceso de oferta pública inicial de 70 millones de acciones de la empresa, lo cual representa un 13% de su capital, para lograr recoger un estimado de 1.4 billones de dólares, tiene al mercado muy atento, ya que parece una acción apetecible para muchos, siempre que el precio de salida sea razonable.

Cuando Facebook salió al mercado, su valoración quedó establecida en 12.9 veces sus ventas del 2004, mientras que LinkedIn salió valorada en 13.4 veces sus ventas. Ciertamente hubo en nuestro criterio, sobre-valoraciones en estos IPOs, por lo que el mercado ha aprendido a leer mejor y las empresas emisoras a calcular mejor sus ofertas para no defraudar sus salidas a wall street.

Nuestra recomendación en este caso (para los Clientes que les gusta entrar y salir del mercado de acciones): compren e incorporen a Twitter en sus carteras. El futuro se escribirá en pocos caracteres...

Respecto a los mercados, observamos que ante una caída mostrada en el indicador de confianza del consumidor, la lectura es que el la Reserva Federal pospondrá su intención de retirar las políticas de estímulo a la economía.

Ver alzas en Amazon y United Parcel Services UPS nos anticipa que la actividad de consumo se mantiene bien perfilada para retomar el camino perdido. Con lo cual, ver al S&P500 sobre los 1.755 puntos y al Dow Jones

sobre los 15.500 puntos no debe sorprendernos. La seña es clara: salga a comprar.

Sin embargo, procurando enfocar análisis un poco mas allá y anticipando el cierre del presente año, les presento los posible escenarios definidos por nuestros Aliados de **ANDBANK PRIVATE BANKERS**:

#### Escenario 1

Rally de fin de año - Cierre en máximos históricos, con un potencial adicional de entre 5 al 10% = 20%

#### Escenario 2

Movimiento lateral del mercado - correcciones y rebotes con rango alto en el nivel actual = 60%

#### Escenario 3

Fuerte corrección - Caída a niveles mínimos del 2008, donde vimos hasta -15% = 20%

Cada escenario tiene estipulado las estrategias recomendadas en términos de compra, venta e reinversión. En el escenario mas probable, **Andbank** sugiere entre otras estrategias la compra de inversiones con prima garantizada y compromiso de compra a futuro (Reverse Convertibles sobre un grupo de acciones seleccionadas bajo un criterio específico, denominados en Euros). Estas inversiones se pueden estructurar a 3, 6, 9 y 12 meses.

En todo caso, con el entorno actual, es recomendable diversificar entre alternativas para evitar un timing de entrada equivocado.

Será para nosotros un placer, analizar con Usted sus expectativas de cara a estos escenarios y realizar los ajustes en cartera que sean necesarios; y si no es Cliente todavía de **AGCG Gestión Patrimonial Inc.** proceder de inmediato a posicionarse en función a estos criterios.

AAA.-