



AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

EXCELENTES RESULTADOS EN EMPLEO

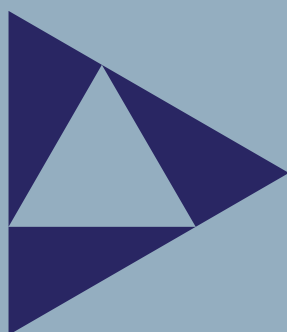
Por arriba de las expectativas

LOS MERCADOS REACCIONAN

Surgen oportunidades nuevas

EL IPO DE TWITTER

Todo un éxito



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay reportes anexos



Los problemas van quedando atrás...

2013 Desafía el Pesimismo

Estimados Amigos,

Desde siempre hemos ponderado muy bien los reportes de empleo en USA dado que los consideramos, el mejor indicador del estado de la economía mas importante del planeta. La cantidad de nuevos empleos que se suman cada mes constituye sin duda un termómetro infalible.

Pues en Octubre el indicador marcó 204.000 nuevos empleos, lo que está por encima de las proyecciones y muy por arriba de la cifra del mes anterior, la cual una vez revisada fue de 163.000 (que es incluso mas que el valor inicialmente marcado).

Es relevante apreciar que no obstante el "shut-down" del gobierno no tuvo mayor impacto en las cifras de empleos. Se puede concluir que el mercado laboral, señalando una tasa de desempleo ajustada al 7.3%, se encuentra fuerte y la economía por ende, está en mejor estado.

Obviamente cuando se acerca la temporada navideña, los comercios salen a emplear mas personas. Para que tengan una idea, Amazon Inc. está creando mas de 70.000 puestos de trabajo a tiempo completo y ha declarado que espera convertir "miles" de esos empleos temporales en permanentes cuando finalicen las fiestas decembrinas.

El impacto de este indicador suele reflejarse inmediatamente en las bolsas. Efectivamente tanto el S&O500 como el Dow Jones están ganando terreno hoy de forma importante. Algunos identifican este momento como un punto de inflexión en el proceso de recuperación de la economía americana. Pareciera que en efecto, la economía está lista para acelerar su crecimiento sin el soporte y estímulo de la FED.

Sin duda, esta situación presenta una serie de oportunidades en los mercados, tanto para aquellos que perciben o anticipan la continuación de

una tendencia alcista, como para quienes saben u pueden invertir apostando a tendencias contrarias, es decir, anticipando una corrección de los precios en ciertos sectores.

Como indican nuestros aliados de Morgan Stanley Wealth Management en su reporte de Noviembre, este año será recordado como el año que desafió el pesimismo.

Empezó con las preocupaciones sobre el segundo periodo en la Casa Blanca del presidente Obama y lo que ello implicaría en términos económicos y financieros. Luego vino el secuestro fiscal; la crisis de Europa (que sigue siendo percibida como tan real como para evitar crecimientos razonables en la zona). Y en la última parte del año, los análisis sobre la posibilidad y el timing correcto para parar los estímulos de la FED han marcado el camino.

Muchos de estas preocupaciones se han venido disipando en el camino; una vez agotados los temas de la crisis en Siria, la nominación del nuevo presidente de la FED, las elecciones en Alemania, el debate sobre el techo fiscal y los problemas fiscales de Japón, pareciera que los mercados se tornan mas complacientes, indica Michael Wilson (CIO de MSWM).

Quien desee recibir dicho reporte solo déjenos saber para enviárselo.

El IPO de Twitter (TWTR) tal y como anticipábamos, fue todo un éxito. Recogieron 1.82 billones de dólares valorándose por encima de Facebook. Quien compró al inicio de la oferta materializó un ganancia de 73% en un solo día, la mayor ganancia marcada para un IPO desde 2007 cuando Alibaba.com hizo su debut.

La semana que viene estaremos recibiendo a los representantes de un banco privado suizo que desea presentar sus productos a través de nuestra plataforma. Veremos...

AAA.-