



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



El primer discurso de la Sra. Yellen fue un tanto tibio...

Continuidad en la FED

Estimados Amigos,

La creación de empleo no agrícola en el mes de enero fue superior a la del mes de Diciembre pero inferior a la esperada.

El mal tiempo sigue pesando en los datos y resultados generales y parece que su impacto real en los reportes del primer trimestre del año serán mayores al estimado.

Sin embargo, la tasa de desempleo ya va por 6,60% lo cual se acerca a la tasa fijada como objetivo por parte de la FED.

Por el lado europeo, por el contrario, el índice de confianza del inversor Sentix en febrero sorprendió al alza, mientras que el gobernador del Bando de Inglaterra reconoció que la economía está mejorando mas rápido de lo previsto. Se espera para el 2014 un crecimiento del +3,4% con una tasa de desempleo de 7% e inflación en 1.7%.

De vuelta en USA, la nueva presidenta del FED, sobre quien se ha levantado en mi criterio demasiadas expectativas lanzó un mensaje continuista en la línea de su antecesor Ben Bernanke.

La economía se acelera pero todavía el proceso de recuperación del mercado laboral está lejos de haberse completado. Viendo el detalle, la Sra. Yellen advierte que todavía hay muchas personas con empleo parcial, lo cual reduce la tasa de desempleo pero no es lo que se busca a mediano plazo.

Reitera que los tipos de interés seguirán bajos hasta que la tasa de desempleo se encuentre muy por debajo de 6.5%

En principio, la FED continuará con la paulatina retirada de los estímulos, manteniendo el mismo ritmo de 10.000 millones por reunión a menos que se produzca un cambio notable que haga variar la estrategia, Nos llamó la atención que en cuanto a la situación

de inestabilidad de los mercados emergentes, la presidente del Banco Central Americano afirmó con mucha fuerza que, no tendrá un impacto significativo sobre el proceso de recuperación.

En conclusión, la carta de presentación de Yellen se pudiera leer como la fijación de una postura conservadora que aprecia que la economía se recupera pero sin la fortaleza necesaria como para asumir un cambio de estrategias.

No podemos dejar de comentar la monumental y espectacular compra de WhatsApp Inc por parte de Facebook.

Desde su salida al mercado, Facebook no nos había anticipado esa postura agresiva de cara a las oportunidades coyunturales que permanentemente ofrece un mercado de capitales desarrollado.

Sin embargo, esta transacción es una evidencia mas de la cantidad de dinero que las empresas telefónicas (celulares) están perdiendo, cuando sus usuarios dejan de enviar mensajes de texto (SMS) para comunicarse por vía de aplicaciones gratuitas. Han calculado en 32.5 billones de dólares las rebajas en tarifas por mensajería de texto y proyectan 54 billones mas para el 2016. Aquí sin duda hay una ventana especulativa para quienes invierten en Telcos y similares.

La depreciación del dólar sigue generando un encarecimiento del oro, el cual a pesar que mantiene una tendencia lateral, vale la pena enfocar un tanto el monitoreo.

Respecto al petróleo, sus tendencias de precios no han mostrado mayores saltos en las últimas dos semanas. Creemos sin embargo que, dado el acuerdo alcanzado hoy en Ucrania, la tensión en Siria e incluso, algunos efectos puntuales de la terrible situación venezolana, pudiéramos estar viendo cierta volatilidad en breve. Feliz fin de semana AAA.-

CONTENIDO

LA RECUPERACIÓN SIGUE PERO EL PELIGRO ESTA ALLÍ

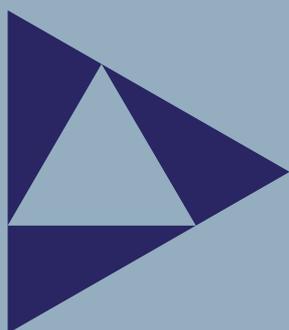
Hay moderación en la FED

FACEBOOK AGRESIVA

La lectura del Inversionista

MONITOREANDO LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO

Anticipamos volatilidad



-ARCHIVO DISPONIBLE

> No hay reportes anexos.-

