



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

MORGAN STANLEY NUEVA ESTRATEGIA

Interesante artículo

AUREO ALPHA FONDOS

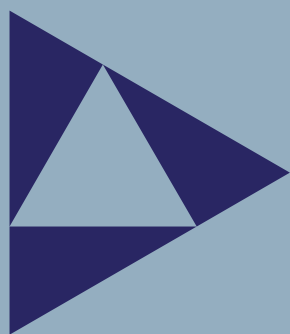
Inversiones Alternativas

VERIFICACIÓN DE RECESIÓN

Lista de chequeo técnico

INVITACIÓN ESPECIAL

Estaremos presentando en Septiembre una ponencia especial en el Marcus Evan's Wealth Management Investment Summit 2014 - "Resolución de Conflictos en Empresas de Familia".



-ARCHIVO DISPONIBLE

> Morgan Stanley en Barron's



Verificación de indicadores

No Hay Recesión

Estimados Amigos,

La revista semanal Barron's tiene como historia de portada "La Nueva Cara de Wall Street", artículo basado en la nueva estrategia de negocio de nuestros aliados de **MORGAN STANLEY** que combina el tradicional negocio institucional de banca de inversión y transacciones (trading) con el de administración de patrimonios (wealth management) y administración de portafolios de inversión (asset management).

Les adjuntamos una copia del artículo para que conozcan mas a fondo esta entidad con la que estamos trabajando de forma ágil y eficiente en beneficio de nuestros clientes. La oficina que atiende nuestra relación se encuentra en New York.

Por otra parte nuestros aliados de **AUREO ALPHA**, en Paris, nos informan que sus fondos UCITS de inversiones alternativas Paradigm Alpha y Paradigm Equity registraron rendimientos bien interesantes en el mes de Mayo.

Estos fondos, destinados a formar parte de cualquier estrategia de diversificación de activos con perfil agresivo, son gestionados desde Francia bajo una estructura de costos muy accesibles. Consúltenos a ver si esta linea de producto es conveniente para Usted.

Haciendo una verificación general de algunos de los principales indicadores favoritos que anticipan escenarios de recesión, desde una perspectiva macro, tenemos:

- La curva de rendimiento invertida. A pesar de la disminución de los rendimientos de los bonos, el diferencial entre el bono a 10 años de EE.UU y las Notas del Tesoro a 3 meses es de 244 puntos básicos.
- El rendimiento de los bonos deberían tener una caída promedio de al menos 135 puntos básicos. El rendimiento de los Bonos del Tesoro

a 10 años ha caído 56 puntos básicos desde el último máximo del 3,04% a finales de diciembre.

- El Precios de los productos básicos cayendo entre un 5-10%. El índice de precios al contado de materias primas se encuentra en máximos de dos años en mayo.
- Los Bonos corporativos de alto rendimiento amplían su margen a 350 puntos básicos o más. Los diferenciales se han reducido y actualmente están en mínimos de hace 7 años.
- El ISM por debajo de 50 en por lo menos una lectura. El índice ISM manufacturero marca en mayo su nivel más alto en lo que va de 2014.
- Peticiones iniciales de desempleo cuyo promedio móvil de cuatro semanas aumentan hasta 75 mil en una sola lectura. El promedio móvil de cuatro semanas de las solicitudes iniciales cayeron a 311.500 en la semana del 24 de mayo, el nivel más bajo desde agosto de 2007.
- Una disminución de 20 puntos en el Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan. El indicador de confianza del consumidor ha caído 2,2 puntos en mayo, en Abril marcaba máximos de los últimos 9 meses. Actualmente está 3,2 puntos por debajo de la era de post-recesión el cual marcó su mayor caída en julio del 2013.

La conclusión es que ninguno de estos indicadores está apuntando a una recesión, con lo cual la probabilidad de entrar en una es realmente baja. La metodología y disciplina a la hora de ejecutar nuestras inversiones es un proceso que no nos garantiza nada pero en el que es muy importante ponerse del lado de las mayores probabilidades de éxito y de ganancias, y eso es justamente hacia nos guían estos indicadores.

Cerrando la entrega, observamos un rally en los precios del petróleo ocasionado por la situación en Iraq. Seguiremos monitoreando.

Feliz fin de semana

AAA.-