



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

TELEFÓNICA EN BRASIL

Consolida su liderazgo

EUROPA ESTA DÉBIL

Varios frentes abiertos

MANUFACTURA EN AGOSTO

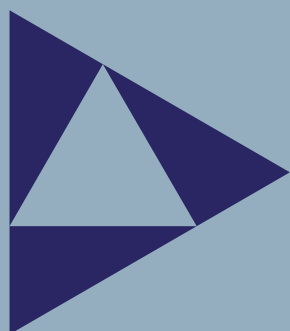
USA bien / Europa mal

DESEMPLEO EN AGOSTO

Por debajo del esperado

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".



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Una consolida su liderazgo en Brasil y la otra anticipa un posible viraje

Telefónica y Amazon en Movidas

Estimados Amigos,

Haciendo un toque técnico sobre datos resaltantes del mercado europeo vemos que Telefónica fue elegida por Vivendi para hacerse con la brasileña GVT, en detrimento de su competidora Telecom Italia. Con esta movida Telefónica afianza su liderazgo en el mercado brasileño de las telecom.

La CaixaBank compro el negocio que hasta ahora desarrollaba el banco Barclays pagando 800 MM de Euros.

Abengoa rompió la barrera de los 4 Euros duplicando su valor en lo que va de año. Arcelor Mittal también marco un incremento de casi 5% en su precio.

Parece que las palabras de Draghi, el presidente del Banco Central Europeo animaron un tanto los mercados

No obstante lo anterior, la inflación europea sigue bajando, pero Italia y España se mantienen en franca deflación mientras que Alemania se consolida en 1% y pareciera que su economía se está desacelerando.

Sin duda, es muy débil el crecimiento económico visto como región. Se puede decir que Italia está en recesión y Francia ha caído tanto que el gobierno ha removido incluso algunos ministros en el área económica. Para colmo de males, el conflicto entre Ucrania y Rusia se cierne como una amenaza sobre todos...

Ante esta realidad y viendo que en USA los estímulos continuarán, vemos a muchos fondos institucionales saliendo de los bonos europeos.

Por el lado americano, nos sorprendió ver a Amazon comprando la empresa de juegos on line Twitch, pagando nada menos que 970 MM de dólares. Es sin duda una movida que pudiera denotar un reenfoque de la compañía hacia las actividades de ocio en internet mas allá de la venta al detal. Los juegos en línea capturaron algo

mas del 75% de las ventas de aplicaciones para teléfonos móviles, los cuales a su vez, potencian el tráfico de videos y links publicitarios.

Ya analizando un poco mas el entorno desde la perspectiva económica, América del norte cuenta con el sector manufacturero más fuerte del mundo según el índice de gerente de compras (PMI).

Recordemos que Cualquier lectura por encima de 50 indica crecimiento, mientras que por debajo de 50 son señales de contracción. Esta semana el PMI para Estados Unidos de manufactura para agosto alcanzó 57,9 el nivel más alto desde abril de 2010. Marcando un aumento en las exportaciones al ritmo más rápido en tres años y un aumento de las nóminas del sector manufacturero al ritmo más fuerte desde marzo de 2013.

Estas cifras empiezan a estar acompañadas por un sólido repunte en el crecimiento del empleo.

Por otro lado el índice señala que Francia presenta el sector manufacturero más débil en el mundo desarrollado, cayendo hasta 46,9 mostrando el ritmo de reducción más rápido en 15 meses.

La caída brusca de la producción llevó a las empresas a reducir el empleo y los niveles de inventarios. Esto indica que Francia presenta un PMI incluso inferior a países como España, Italia y Grecia.

En Agosto se crearon 142 mil puestos de trabajo, lo cual está muy por debajo de las estimaciones y de la figura revisada de Julio que marcó 212 mil puestos. No obstante, no pareciera ser el inicio de una tendencia. En todo caso le da a la FED algo de soporte para mantener su tesis actual en cuanto al mantenimiento de los estímulos. La tasa de desempleo está en 6.1%.

Feliz fin de semana AAA.-