



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

LA IPO MAS GRANDE

Alibaba se lleva el premio

EL REFERÉNDUM ESCOCÉS

Privó la conciencia conservadora

QE GLOBAL

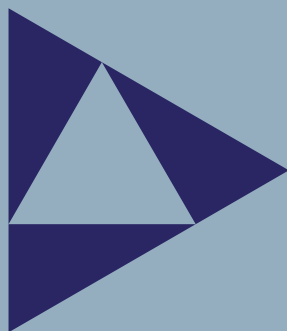
Apuesta a la renta variable

VOLATILIDAD DEL EURO

Vemos oportunidades

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



Lo consideramos positivo no sólo para la Unión Europea

Escocia dijo claramente NO

Estimados Amigos,

Imposible no hacer un comentario sobre la salida al mercado de Alibaba Group Holding Ltd. empresa que tumba del pedestal a Amazon Inc. como la mas grande comercializadora al detal en línea del mundo.

Luego de fijar como precio de salida al mercado, mediante un impecable proceso de oferta pública inicial, un monto de \$ 68, la empresa china quedó valorada en la nada despreciable suma de \$167.6 billones (Amazon vale \$150 billones).

Lo mas relevante de esta transacción es quizás ver trasladarse el centro de gravedad del mercado online fuera de California, en Estados Unidos.

Las ventas de Amazon (\$74.5 billones al año) todavía superan las de Alibaba (8.6 billones), pero sin duda, con los fondos levantados en esta operación, se estima que Alibaba no solo expandirá sus operaciones de forma exponencial en el mercado asiático, sino que incluso pudiera incursionar en USA para latirle en la cueva a su antecesor. Sencillamente genial !!!

Es ineludible tambien comentar los resultados del referéndum de secesión llevado a cabo en Escocia.

Temas cruciales como la permanencia de Escocia en la libra; el reparto de la deuda; el reparto de los ingresos por el petróleo y su permanencia en la Unión Europea, afortunadamente quedan ahora atrás, permitiendo a los mercados volver a la calma.

En la Unión Europea había mucha expectativa de cara a estos resultados dada la cantidad de esfuerzos separatistas que estaban sobre la mesa y que ahora se ven desactivados por el bien de la Union.

Desde la perspectiva económica global, la principal tendencia en el crecimiento económico mundial es la creciente divergencia entre las

economías y la debilidad que hay a nivel Global. Estados Unidos se recupera lentamente mientras que Europa y Japón están estancados. La FED está saliendo de la flexibilización cuantitativa el próximo mes y se espera que se eleven las tasas de interés durante 2015.

Por su parte el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón (BoJ) apuestan por mantener y reforzar una política monetaria más flexible durante 2015. Este escenario implica un dólar más fuerte que impulsa la demanda global de acciones y bonos estadounidense aunque también afecta negativamente a las materias primas y a los mercados emergentes.

Pero lo más importante desde el punto de vista del inversionista es que estas políticas monetarias flexibles de los bancos centrales empujan hacia abajo las tasas de interés, con lo cual los bajos rendimientos en Japón y Europa generan una falta de competencia por el rendimiento, factor que contribuye también a la persistencia de los bajos rendimientos en los Estados Unidos.

Lo anterior, hace más atractivo a los mercados de renta variable, ya vemos como los índices bursátiles de Europa y Japón se están comportando al alza como el mercado de Estados Unidos, curiosamente la razón de esto parece ser el optimismo de que las economías débiles forzarán al BCE y BoJ a ampliar la flexibilización monetaria.

Por lo pronto, durante la semana, hemos visto el continuado movimiento apreciador del dólar iniciado a principios de mes. La fortaleza de los datos macros en USA junto con las últimas actas de la FED y las expectativas de nuevas medidas de estímulo monetarios confirmados por los comentarios de Mario Draghi respaldan la actual fortaleza del dólar que pensamos debe mantenerse por los próximos meses.

Feliz fin de semana AAA.-