



@GesPatrimonial - Síguenos !!!



Facebook.com/gestionpatrimonial

AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

CIERRE DE SEMANA POSITIVO

Resultados corporativos soportan un rebote

PETRÓLEO Y BASURA

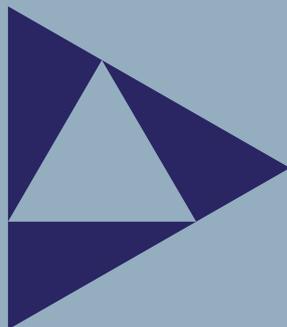
Correlaciones del mercado

EL PETRÓLEO BAJA

Razones que lo explican

NOS GUSTÓ APPLE

El Ipad 2 se venderá bien...



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos.-



No obstante la situación en Medio Oriente

¿Porque el Petróleo Baja?

Estimados Amigos,

Luego de una semana de tendencias negativas en prácticamente todos los mercados, las acciones americanas rebotan hoy Viernes como efecto de los resultados corporativos positivos que se siguen presentando en muchos sectores claves, donde los estimados de ganancias se ven superados.

Esa desconexión entre los precios bajando y los resultados favorables estimulan a los compradores a salir a aprovechar las gangas.

Adicionalmente, la lectura de muchos inversionistas es que los bancos centrales seguirán auspicando el crecimiento mediante medidas de estímulo monetario.

Nos gusta ver a nuestra preferida, General Electric (GE) incrementar su precio en 3.5%, rompiendo todos los estimados para el tercer trimestre. Una sana y eficiente política de reducción de costos permitió incrementar los márgenes de forma importante.

Por su parte, los precios del petróleo están cayendo y las empresas de energía representan actualmente una proporción récord del mercado de bonos con rating por debajo del grado de inversión, los denominados High Yield o bonos Basura. Dichos bonos para el sector energía ha caído en promedio un 4,6 por ciento desde agosto.

Los inversores de bonos basura han incrementado sus posiciones en deuda del sector energético en la última década. Las compañías de energía ahora representan el 15 por ciento de los bonos de alto rendimiento, por encima del 9,7 por ciento de finales de 2007.

Pero ahora el rendimiento de estos bonos ha sufrido junto con la caída de la demanda de petróleo, que crecerá este año al ritmo más lento desde 2009 según la Agencia Internacional de Energía. El mercado global de alto

rendimiento registra pérdidas de 2,3 por ciento desde finales de agosto.

Un Cliente nos preguntaba esta semana porque el petróleo caía si la tensión en Medio Oriente persiste y los riesgos de conflictos potencialmente dañinos al mercado petrolero se mantienen.

Ciertamente a pesar de los conflictos entre Rusia y Ucrania, y los miedos sembrados por el Estado Islámico, los precios del petróleo han perdido casi 20%. Muchos factores explican esto: el proceso de independencia petrolero de los Estados Unidos; una demanda menor de energía a lo esperado en China y en Europa; una nueva relación energética entre Rusia y China y la venta de flujos de petróleo a bajos precios por parte de Libia e Iraq.

Todo lo anterior propicia una guerra de precios. Rusia anunció una rebaja de sus precios para sus clientes asiáticos de manera de mantener sus cuotas de mercado y al mismo tiempo no descartan ligeros ajustes en la producción.

Nuestros amigos de **IDB (Swiss) Bank Ltd.** observan que la industria petrolera ha entrado en una guerra de precios para retener buenos clientes. De hecho proyectan posibles bajas a niveles de 50 a 60 dólares por barril.

Sin embargo, a mediano plazo estos niveles tan bajos generan problemas en los países productores, quienes necesitan mas recursos para lograr extracciones en alta mar o zonas hostiles como el Artico. Se necesitan precios mas altos por lo que sin duda veremos un rebote eventualmente.

La conferencia ofrecida por Apple esta semana para lanzar sus nuevos productos de verdad nos gustó mucho. A pesar de las críticas recientes por diversos temas de productos, lo cual les ha mermado su cuota de mercado en muchos productos, nosotros la seguimos recomendando.

Feliz fin de semana AAA.-