



CONTENIDOS

- HIGHT YIELD FUND
Recomendación de MFS
- AJUSTE EMERGENTE
Flujos de inversión varían
- TESLA DESACELERA
Reto al tradicional sistema

Mucha suerte al equipo de Golfistas que asisten a la Final Golf Channel la semana que viene.

ARCHIVOS ANEXOS:
- No se anexan archivos



Nota: Por motivos de viaje al Campeonato de Golf en Mexico y unas pequeñas vacaciones, la próxima entrega del boletín será el 6/11/15

Contactenos hoy mismo para tener una cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- Info@gestionpatrimonial.net
- www.gestionpatrimonial.net

Necesitan desarrollar la habilidad de ser “selectivamente masivos”

¿Podrá TESLA vencer el reto?

Estimados Amigos,

La gente de **MFS Funds**, en función al entorno actual del mercado, destaca as bondades del Global High Yield Fund, el cual se enfoca en deuda corporativa de alto rendimiento y calidad.

Basan su recomendación en la condición actual de los spreads que se encuentran por encima del promedio de largo plazo, no marcando estos niveles desde Mayo del 2012. Según MFS, el retorno promedio de los primeros 12 meses de este tipo de activo (high yield) ante una suba de tasas por parte de la FED ha sido de 4.9%

Gracias a su alto cupón de 5,47% este fondo pudiera servir como una especie de colchón en caso de una depreciación de capital.

El ajuste de portafolio de los banco centrales de los mercados emergentes sigue su curso.

En la última década, las grandes superávits comerciales permitía a muchos países de mercados emergentes acumular grandes reservas de divisas. Muchos compraron deuda de Estados Unidos debido a que el mercado de bonos es el más líquido y el dólar estadounidense es la moneda de reserva del mundo.

Las compras de Bonos del Tesoro por parte de organismos oficiales extranjeros se ubicaron tan alto como 230 mil millones de US\$ en el año terminado en enero de 2013, pero a medida que el crecimiento económico mundial se debilitó, los precios de las materias primas cayeron y el dólar subió, algunos bancos centrales se han visto obligados a recaudar divisas para comprar sus monedas locales y evitar una fuga de capitales.

Los bancos centrales de los mercados emergentes están vendiendo bonos del gobierno de Estados Unidos al ritmo más rápido de la historia, el cambio más dramático en el mercado de Bonos del Tesoro desde la crisis financiera. Rusia, Brasil y Taiwán se han

unido al de China en este ajuste y los cuatro solían ser grandes compradores de deuda norteamericana.

Sin embargo mientras que los bancos centrales han estado vendiendo, otros compradores ha intervenido, incluyendo a inversores de Estados Unidos y empresas extranjeras. Esa compra, impulsada en gran parte por las preocupaciones sobre las perspectivas económicas del mundo, ha ayudado a mantener rendimientos de los bonos en niveles históricamente bajos.

La inversión de los bancos centrales en Bonos del Tesoro pudieran allanar el camino para un mayor rendimiento cuando la economía mundial está en posición más firme ya que las compras por parte de los Bancos Centrales en la última década ayudaron a deprimir los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo, ahora pudiéramos estar en una especie de situación inversa.

Las ventas netas oficiales extranjeros de deuda del Tesoro con vencimiento hasta un año alcanzaron 123 mil millones de US\$ en los 12 meses terminados en julio de 2015 según los datos del Departamento del Tesoro, fue el mayor descenso desde que los datos comenzaron a ser recogidos en 1978.

Algunos de nuestros Clientes, en el perfil especulador, han apostado por la tecnología de los vehículos TESLA. De hecho, dos de ellos han puesto sus ordenes de compra desde hace tiempo. A pesar del optimismo de un sector importante de inversionistas, al cierre de la semana Barclays rebajo sus expectativas sobre esta acción bajando su categoría a “vender” lo que ha generado una importante tendencia bajista. Basicamente no esta cumpliendo con los calendarios de entrega y tambien ha desacelerado la producción del Modelo X (deportivo utilitario) lo cual ha generado cuestionamientos sobre el avance del modelo mas accesible, el Modelo 3 proyectado para 2017. Ojo con el entusiasmo.

Feliz fin de semana, AAA.-