



CONTENIDOS

- EL BCE ESTA APURADO
Vamos a impulsar inflación
- MERCADOS EMERGENTES
Goldman Sachs recomienda
- CAMBIOS EN LAS INDUSTRIAS
HOTELERAS Y CERVECERAS
Se siguen creando empresas
colosales

ARCHIVOS ANEXOS:
- No se anexan archivos



Le damos una cordial bienvenida a los Miembros de la CCI Venezolano Francesa, quienes estarán recibiendo el AAA Newsletter por Cortesía. Esperamos lo disfruten.

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

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

El mercado siempre nos sorprende con fusiones y adquisiciones de gran tamaño

Transacciones Colosales

Estimados Amigos,

Hoy en la mañana, el presidente del Banco central Europeo (ECB) afirmó que harán lo que tengan que hacer para propiciar un rápido ajuste al alza de los índices de inflación. Obviamente al finalizar su discurso, el Euro y la deuda soberana ajustaron a la baja.

Ayer se publicaron las minutas de la reunión del BCE de octubre y hoy el más alto responsable de la economía en Europa acaba de dar el mayor indicio, hasta ahora, de que habrá un gran impulso al programa de flexibilización cuantitativa (QE) de la zona euro en diciembre.

Ya en las minutas de octubre se refleja que el BCE debatió la necesidad de ampliar los estímulos monetarios de manera gradual. El programa QE anunciado en enero de este año es aproximadamente de 1,1 billones de €, pero la inflación sigue siendo muy baja, y el crecimiento es, en el mejor de los casos, modesto. El BCE argumentó que en tal escenario, el riesgo de deflación es muy relevante, esto se lee como un caso claro para inyectar más estímulos a la economía de la eurozona.

Mientras que el BCE cree que la flexibilización monetaria agresiva está agilizando los mercados de crédito de la región e impulsando los préstamos, hay preocupación entre sus miembros, de que la inflación tardará mucho más tiempo para volver al objetivo de 2.2%. Algunos funcionarios están particularmente asustados por la debilidad de la demanda interna.

Adicionalmente el BCE se mostró dispuesto a abandonar su anterior compromiso de mantener las tasas de interés sin cambios y aumentar la tasa que cobra sobre una parte de las reservas en poder de los bancos centrales del Euro-sistema desde el nivel actual 0,2 por ciento.

Sin embargo varios miembros del consejo argumentaron que un recorte de tasas sería

aventurarse en territorio desconocido y tendría repercusiones en el funcionamiento de los mercados y el comportamiento de los bancos y los clientes.

Los comentarios de Draghi hoy tuvieron repercusión inmediata en el mercado de divisas llevando al euro por debajo de 1.07 € por US\$. Al parecer todo está preparado para que el BCE se reúna el 3 de diciembre y decida un cambio crucial de la estrategia política para la zona euro.

Goldman Sachs por su parte indicó que de acuerdo a sus más recientes análisis, los mercados emergentes están a punto de revertir su tendencia desalentadora de los últimos años. Destacan que en el 2016 países como Rusia, India y Polonia (?) crecerán de forma significativa.

Nos sorprendió ver esta semana la mayor adquisición del sector hotelero desde el 2007 cuando Blackrock compró Hilton por 26 billones de dólares. Se trata de la compra del grupo Marriot sobre Starwood, la cual crea la mayor compañía hotelera del mundo con más de 5.500 hoteles y más de 1.100.000 millones de habitaciones. El valor de la transacción fue por 12,2 billones.

La escala es importante en un sector donde los sistemas de reservas generan tanto ocupación como mejores márgenes. Las acciones de Marriot marcan un -3,18% de rentabilidad este año.

Otra fusión importante actualmente en el tapete, es la del gigante cervecero Anheuser Bush InBev quien anunció su plan de adquirir la cervecera SAB Miller por 105 millones de dólares. Como parte del acuerdo, SAB Miller venderá su participación del 58% en Miller Coors a su socio Moison Coors por 12 mil millones de dólares. La empresa resultante sería un coloso de la industria con presencia relevante en USA, China, Europa, Latam y hasta Africa. Transacciones colosales...

Feliz fin de semana, AAA.-