



CONTENIDOS

- LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO MARCAN LA PAUTA

Todo pudiera cambiar

- GDP AMERICANO AFECTADO

Por el dólar fortalecido

- SENTIMIENTO AFECTADO

Algo no esta bien

- EFECTOS EN LA BANCA Y LOS MERCADOS

Puede que sea otra limpieza...

- ARCHIVOS ANEXOS:

- No se anexan archivos



Ya tenemos disponible para Clientes, el imprescindible Informe "Global Economic Outlook & Strategy 2016 elaborado por nuestros aliados de **Citi Private Bank** Solicítelo por email hoy mismo.

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

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

Niveles de precios tan bajos generan efectos peligrosos

El Petróleo marca la Pauta en el 2016

Estimados Amigos,

Nos complace mucho saludarles al tiempo de reactivar las entregas del **AAA Newsletter** a partir de esta semana. Circunstancias personales nos impidieron iniciar labores la semana pasada.

Entrando en materia, arrancamos un año donde todo parece estar girando alrededor del mercado petrolero. ¿Cambio de seña?.

La tendencia de precios observada en las ultimas semanas está generando situaciones difíciles no solo en los esquemas de negociación, inventarios y suministros, pero principalmente a nivel de todas las variables y derivadas que se van presentando en los mercados de capitales a nivel global.

La FED inició en la última parte del año pasado, un proceso de revisión al alza de los tipos de interés y a penas en Enero, en función del comportamiento de los precios del petróleo y sus efectos directos en las economías mundiales, pareciera que pudiéramos ver correcciones en las previsiones y ajustes en las estrategias.

Es un hecho que la economía mas importante del planeta se expandió mas lento en el ultimo trimestre debido a una desaceleración del consumo domestico, así como por efecto de los recortes en las inversiones de capital de las empresas y sus inventarios.

El producto interno bruto de USA se vio afectado por los efectos negativos en las exportaciones en ocasión de un dólar quizás demasiado fortalecido. Pero sin duda también por efecto de la caída de los precios del crudo, las gigantescas inversiones de capital en este importante sector obviamente sufrieron un parado en seco, todo lo cual presenta un nuevo escenario global que hay que analizar muy bien.

Por lo pronto, el indicador del sentimiento del consumidor de Enero ya reflejó una caída importante, lo cual anticipa muy bien las preocupaciones del ciudadano común

respecto a al estado de la economía y la estabilidad del mercado laboral.

Ya las bolsas acusan tambien estos efectos de ralentización del consumo y por ende de las economías del mundo. Estas caídas de precios y las dificultades que se observan en las economías extranjeras fueron elementos puntualizados por los entrevistados en los últimos estudios de sentimiento.

Con niveles de inflación controlados, que se proyectan en 2.5% para este año y una tasa de desempleo que se mantiene sobre sus niveles mínimos históricos, nos atrevemos a decir que no obstante el peligro USA dispone de los mejores resortes para pasar la ola.

Ahora bien, según Alex Fuste economista jefe de **Andbank Private Bankers**, el corto plazo luce interesante en la medida que, anticipa que las ventas en corto seguirán impulsando los mercados a la baja. Estamos entrando en un ciclo de reporte de beneficios justo cuando el sentimiento está a la baja y los indicadores fundamentales están cayendo. Por ello la previsión de -2,5% para el 2016 en el reporte de Opinión Corporativa.

Por otro lado, observa Fuste que la banca americana necesitará aumentar (quizas doblar) sus provisiones para cubrir las perdidas por las inminentes quiebras que se van a generar por los default en prestamos en el sector petrolero. Al aumentar las provisiones, se recortan los beneficios. Ya se siente el impacto de éstos recortes en el S&P.

Sin embargo y no obstante, como en ocasiones anteriores hemos señalado, todos estos eventos pudieran representar un proceso de limpieza natural del mercado, lo cual mediante la aplicación de políticas monetarias correctas en USA, lo cual consideramos necesario servirá para que los mercados dejen de actuar como casinos y vuelvan a ser canales serios de asignación de capital y riesgo.

Esperamos trabajar con Usted este año.

AAA.-