



CONTENIDOS

- EFECTOS DEL BREXIT
Seguirá siendo tema clave
 - MERCADO PETROLERO
Ya pasó lo peor de la crisis
 - GE ES NUESTRA ACCION
PREDILECTA
Buenos resultados al Q2
 - EXPECTATIVAS DEL ORO
Muchos quieren apostar
- AGCG EN FACEBOOK
Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



La apreciación del metal amarillo marca 25% en este año

¿LLEGARÁ EL ORO A \$1.500?

Estimados Amigos,

Muy buen feedback el recibido de la entrega del **AAA Newsletter** de la semana pasada. Sin duda los efectos del Brexit generan interés y serán monitoreados.

De hecho, precisamente este fin de semana se cumple un mes del referéndum y vemos el índice de compras de los gerentes marcando su nivel mas bajo desde el 2009 y la libra en \$ 1.3131. Las autoridades monetarias dicen que están listas para "hacer un reset" de las políticas fiscales.

Revisando el mercado petrolero, nos llama la atención la afirmación conjunta de los dos gigantes de la industria, Schlumberger Ltd. y Halliburton Co., en cuanto a que lo peor de la crisis de mercado ha pasado.

Observan que las negociaciones y compras de la industria pactadas durante la primera mitad del año han recuperado su ritmo normal y al mismo tiempo los retardos y serios problemas en los procesos de producción al menos en USA han dejado de crecer. Solo falta ver la recuperación de los precios.

Nuestra acción preferida del mercado, General Electric (GE) reportó resultados muy positivos para el segundo trimestre, lo que ha sido interpretado por el mercado como que el gigante industrial ha reorganizado y mejorado sus operaciones financieras al tiempo que se ha enfocado en la fabricación de equipos.

Las ganancias marcaron 51 centavos por acción lo cual superó los 46 centavos que esperaban los analistas. Las ventas fueron por 33.33 billones de dólares.

Vemos que GE está apostando a los mercados de energía y aviación para balancear sus incertidumbres generadas por los efectos del Brexit. Su CEO Jeffery Immelt dijo que la diversidad y escala del portafolio le permite a la empresa operar bien a pesar de un entorno económico de crecimiento lento como el que estamos. Siempre lo decimos:

GE es una acción que debe estar presente en sus carteras de inversión.

Muchos clientes nos preguntan por nuestra lectura del precio del Oro, el cual durante tiempos de incertidumbre, tasas de interés bajas y riesgos macroeconómicos globales, marca tendencias positivas.

Muchos hablan de la poca volatilidad de este tipo de activos, sin embargo, el Oro llegó a marcar un precio de \$1.900 la onza en el 2011, luego fue bajando en su cotización hasta el 2015 cuando marcó \$1.000. y ahora este año lo hemos visto apreciarse en un 25% marcando los \$1.370 justo antes del Brexit.

La pregunta es, ¿llegará a los \$1.500? En la revista Forbes encontramos un artículo muy interesante de Royston Wild, donde dice que a pesar de las alzas recientes del S&P500 todavía hay espacio para ver a inversionistas diversificando sus inversiones comprando oro.

Los efectos del Brexit, las señales de un "hard landing" de la economía China y un todavía frágil -en su criterio- proceso de recuperación en Estados Unidos siguen presentando un entorno que propicia la tendencia positiva.

No obstante, destaca Wild que según los analistas de UBS, a pesar de los fuertes niveles de inversión que se observan en los ETFs de oro, no creen que los niveles de precios vuelvan a los récords de antes.

En todo caso y no obstante lo anterior, la economía mas importante del mundo, la que representa un consumo de mas de 13 trillones de dólares, sigue fortaleciéndose en un entorno de bajos tipos de interés, precios de la gasolina bastante razonables e ingresos del hogar en tendencia positiva, con lo cual, nuestra visión es optimista y recomendamos ahora mas que nunca estar invertidos.

Desde 2008, en **AGCG Gestión Patrimonial** estamos prestos a servirle en esta tarea.

Saludos Cordiales. AAA.-

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

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