



## CONTENIDOS

- MAS EMPLEOS EN USA  
Reporte positivo al cierre 2Q
- VISION GLOBAL  
Indicadores favorables
- ¿BREXIT COMO EXCUSA?  
Bancos europeos cautelosos

### AGCG EN FACEBOOK

Síguenos y dale "like" en la Red Social y disfrute de nuestros post financieros



Pronósticos macro favorables a pesar del Brexit

## EL PLANETA VA BIEN...

Estimados Amigos,

Al cierre de la semana, el esperado reporte de empleos de Estados Unidos viene a confirmar lo que ya todos han asimilado: la economía está fuerte.

255 mi nuevos empleos y lo que es importante: en rangos de salarios aún mejores se crearon en Julio excediendo los pronósticos y demostrando el vigor del proceso de recuperación. La tasa es 4.9% Mejores salarios impactan directamente el gasto del consumidor.

Llevando este optimismo a nivel global, las últimas predicciones del índice de actividad económica mundial han identificado un amplio repunte en el crecimiento en muchas regiones importantes, tanto en las economías avanzadas como en mercados emergentes.

La última estimación de este índice muestra una actividad global en expansión a una tasa anualizada del 4,1 %, una mejora notable en comparación con el punto del 2,2% registrado en marzo de 2016.

Estos datos indican que la probabilidad de una recesión global dentro de los 12 meses en todas las principales regiones del planeta ha caído a casi cero, mientras que la probabilidad de fuerte expansión por encima de la tendencia de crecimiento ha aumentado a más del 50 %.

Las economías avanzadas se han recuperado, sobre todo USA a pesar de que es prematuro concluir que el muy débil crecimiento de los datos oficiales del PIB para el primer semestre de 2016 ha finalizado.

También ha habido una mejora en el crecimiento en la Zona Euro ya que la tasa promedio de expansión del segundo trimestre de este año ha sido 1,2% y donde hasta el momento, no ha habido señales de que el Brexit haya afectado a la actividad europea fuera del UK, aunque podría haber algún efecto adverso en el comercio en lo que queda de año.

El otro punto débil en las economías avanzadas es Japón, donde se estima una tasa de crecimiento de la actividad real cercano a cero. Esto ha mejorado en las últimas semanas, pero la economía todavía necesita del estímulo fiscal, tal como se anunció esta semana. Las estimaciones indican que dicho estímulo agregaría alrededor de 1-1,5 % a la tasa de crecimiento del PIB en 2017.

Por el lado de los Mercados Emergentes ha habido una notable mejora desde los niveles de principios de este año. Esto en parte debido a que vuelven al crecimiento positivo tanto Brasil como Rusia. Además, la economía china ha desafiado una vez más las predicciones de una inminente caída drástica.

Si esta mejora continúa, la economía mundial estaría logrando la "velocidad de escape" que permitiría a la demanda agregada global expandirse con la rapidez suficiente como para que la tasa de crecimiento de la actividad se mantenga por encima su tendencia sin dosis repetidas de política monetaria y/o fiscal. A pesar de los indicios de mejora, aún se necesita más pruebas que confirmen que estamos cerca de ese punto en el ciclo actual.

Enfocando ahora el análisis sobre los efectos del Brexit, vemos como los bancos europeos ajustaron sus metas de rentabilidad.

Royal Bank os Scotland fue el último en ajustar luego que el HSBC Holdings, Standard Chartered y UBS Group lo hicieren a principios de la semana cuando presentaron sus resultados del segundo trimestre.

Algunos afirman que el Brexit es una excusa para ajustar previsiones de crecimiento. Ya estos bancos venían recortando personal y gastos desde hacía meses, sin embargo si han verificado el incremento de costos operativos y una mayor incertidumbre en la mente del consumidor británico quien ahora restringe el consumo en previsión.

Saludos Cordiales. AAA.-

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- [Info@gestionpatrimonial.net](mailto:Info@gestionpatrimonial.net)
- [www.gestionpatrimonial.net](http://www.gestionpatrimonial.net)