



CONTENIDOS

- **ECONOMÍA NIPONA AL ALZA**
Balanza comercial favorable
- **BONOS EUROPEOS SON MENOS APETECIBLES**
Aumento del riesgo político
- **APPLE APUESTA EN LA INDIA**
Van por el mercado interno

En AGCG Gestión Patrimonial, nos complace acompañar las decisiones financieras de la familia, para asegurar un futuro promisorio como legado principal.



¿Desea revisar las entregas anteriores de este boletín? Visitando nuestra página web, podrá disfrutar del inventario histórico Boletines AAA Newsletter

gestionpatrimonial.net

Contactenos hoy mismo para tener una Cita Exploratoria:

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

Ensamblarán iPhones y van por su mercado interno

APPLE APUESTA EN INDIA

Estimados Amigos,

Nos parece interesante ver como la debilidad del YEN japonés ha propiciado un importante repunte en su balanza comercial con Estados Unidos.

Por primera vez en seis años, la balanza comercial es favorable a Japón en 60 mil millones de dólares, del cual 40% se corresponde con la venta de vehículos y autopartes.

Con un Yen más débil a finales del 2016 las exportaciones niponas crecieron mientras que la inflación se mantiene por debajo de los niveles objetivo, con caídas en los precios al consumidor de forma progresiva.

Esta semana comenzó con un posible retorno del riesgo político al mercado de bonos soberanos de la Unión Europea.

Esto se evidencia al acelerarse la caída del precio de los bonos del gobierno francés, ampliando la prima que los inversores demandan para mantener esos bonos sobre los de Alemania, al nivel más alto en tres años. El diferencial ha aumentado a 0,61 puntos porcentuales entre las dos mayores economías del bloque.

En principio parece ser consecuencia del escándalo por corrupción del candidato favorito a la presidencia del país Francois Fillon, pero esta tendencia se ha reforzado ante un mayor dato de inflación que ha llevado a los inversores a reajustar sus expectativas de tasas de interés bajas.

En la periferia de la zona euro también se ven signos de stress. La divergencia política y económica en los países del sur han colocado el diferencial de rendimiento a 10 años entre Italia y España a más de 60 puntos básicos, la mayor cantidad desde la crisis de la deuda de la zona euro del 2012.

Mientras que España, la cuarta mayor economía de la zona euro, terminó el año con el crecimiento más acelerado entre las

economías más grandes del bloque, Italia sigue golpeada por los niveles de deuda privada, bancos en dificultades y aumento del desempleo. Los inversores están comenzando a diferenciar entre el grado de riesgo de la deuda de los gobiernos más grandes de la zona euro en un año clave desde el punto de vista electoral.

Preparándose para una serie de eventos políticos adversos que pudieran ocurrir a partir de las elecciones francesas en mayo, siguiendo con las elecciones en Alemania, Holanda y posiblemente en Italia. Sin lugar a dudas los diferenciales de los bonos permanecerán bajo presión a medida que nos acercamos a las fechas electorales.

El riesgo político junto con la aceleración de la inflación en la zona euro, hace que los bonos sean menos atractivos para los inversores.

Para finales de Abril, Apple ensamblará iPhones en la India. Desde la ciudad de Bangalore, la empresa Wistron Corp. será la encargada de armar el rompecabezas de piezas del teléfono inteligente más famoso del mundo.

Es interesante ver como compiten Apple y su rival Samsung en identificar jurisdicciones que les brinden ventajas competitivas en sus procesos de construcción. Autoridades federales de La India han otorgado diversas prebendas a la empresa de Cupertino incluyendo 15 años de exoneraciones fiscales a las importaciones de los componentes del iPhone.

El CEO de Apple, empresa que sobrepasó todas las expectativas de ventas en el último reporte corporativo, Tim Cook fue muy claro en afirmar que India "es el lugar donde hay que estar". Ya Apple abrió sus tiendas allá donde tratará de captar cuotas de mercado compitiendo con teléfonos mucho más baratos, pero apostando que un incremento de los ingresos del consumidor indio les permitirá posicionarse competitivamente.

Feliz fin de semana, AAA.-