

AAA Newsletter



CONTENIDO

LA DATA DE DESEMPLEO VUELVE A PREOCUPAR

Incluso hay un tema de sinceración de data estadística

LA REACCIÓN DE LOS MERCADOS

No se hizo esperar

EL FED OPINA LO CONTRARIO

Mal tiempo para opinar

PAUL KRUGMAN SIGUE NEGATIVO

No se está haciendo suficiente

LA OPINIÓN CORPORATIVA DE ANDBANC YA ESTÁ AQUÍ

AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL ES: DEFERENCIA, SERVICIO PERSONALIZADO, CONFIANZA Y PROFESIONALISMO.

ARCHIVOS ANEXOS

> Reporte Especial Opinión Corporativa de Andbanc



Revisión de la Data de Desempleo

Turbulencia... Fasten Your Seat Belts

Amigos

En no pocas ocasiones, en este mismo boletín hemos comentado lo crítico que resulta revisar la data de desempleo para entender la verdadera situación de la crisis americana, la cual, como principal economía del planeta, determina el rumbo de los acontecimientos. Esta data, junto con el tema de la confianza y el consumo constituyen la clave de todo el sistema mundial.

Pues bien, resulta que los modelos económicos que usa el Departamento del Trabajo americano, han sido revisados por un tema de valores no ajustados a la realidad en cuanto a natalidad y fallecimientos de la población. Han tenido que reportar otra vez con nueva data.

La data revisada demuestra que la situación de éste importante indicador de la economía es sensiblemente peor a la reportada. En paralelo se han reportados valores de déficit peligrosamente altos en la deuda soberana de varios países, incluyendo Grecia, España, Portugal e Italia (lo conversamos el Viernes pasado).

Como consecuencia directa de lo anterior, los mercados alrededor del mundo han reaccionado de forma negativa, observándose una importante caída del MSCI Índice Mundial a su nivel más bajo en 4 meses. El Euro se deslizaba a su nivel más bajo desde Mayo 2009, el petróleo también hacía lo propio a su nivel más bajo en 6 meses y el oro no era excepción, bajando a niveles que no se veían desde el 2008.

Hoy, reporta Bloomberg que la tasa de desempleo en Enero, a pesar de las estimaciones positivas (se pensaba que se crearían 15.000 nuevos puestos) reportó 20.000 puestos de trabajo destruidos en ese mes, lo que se traduce en una tasa del 9.7%. A principio de 2009 la Administración de Obama había estimado tener esta

tasa por debajo del 8% a estas alturas del 2010. Es simple: estamos peor.

No obstante y que curioso, la Fed (banco central americano) declaró esta semana formalmente el inicio de la recuperación y anticipa el fin de los programas de liquidez. Dijo que los tipos de interés se mantendrán bajos por un tiempo... Dijo que la capacidad no utilizada y el alto desempleo mantendrán la inflación bajo control. La apuesta del Fed es grande en la recuperación del mercado hipotecario.

El siempre crítico de la política económica de Obama, Paul Krugman, sobre quien hemos comentado varias opiniones, insiste en que el gobierno se encuentra ante el dilema de hacer lo que es responsable a largo plazo versus lo que es necesario a corto plazo: los planes de estímulo y gasto público están comprometiendo la solvencia del Estado y la magnitud de la crisis precisa de grandes medidas que no se están tomando. Habla de los "pavos reales del déficit". Busquen esa referencia en Google para entender su visión.

La buena noticia es que para entender mejor todas estas complejas situaciones de entorno financiero y económico mundial, ya disponemos del Reporte **Opinión Corporativa** de nuestros amigos de **Andbanc**. Me complace anexarlo en esta entrega.

Este reporte, como les he referido en muchas ocasiones, es uno de los mejores que he visto ya que proyecta decisiones de inversión y formula recomendaciones puntuales que pueden ser aprovechadas por los clientes.

Ya Ustedes saben que **AGCG Gestión Patrimonial** trabaja con otros bancos de primera línea, que generan materiales muy interesantes, con lo cual esperamos seguir ampliando la visión y análisis en próximas entregas.

Feliz fin de semana. AAA