



## CONTENIDOS

- ESPECIAL MERCADO BANCARIO US  
Sectores ganadores del mercado en lo que va de año.
- INVENTARIOS PETROLEROS  
Afectan el mercado
- EL EURO SIGUE FUERTE  
Los estímulos se mantienen

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

Andrés A. Arráiz



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

[gestionpatrimonial.net](http://gestionpatrimonial.net)

Contactenos hoy mismo para tener una Cita. Hablemos de su futuro...

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

Como segmento, es uno de los que presenta mejor performance en el año

## LOS BANCOS (US) AL ALZA

Estimados Amigos,

Las entregas semanales del AAA Newsletter obviamente se han visto afectadas por las situaciones que atraviesa el país, por lo que pedimos disculpas a nuestros Clientes y Suscriptores de cortesía por las interrupciones en los envíos.

A principios de año, cuando formulamos nuestras recomendaciones de inversión, uno de los segmentos que mas favorecíamos era el bancario.

De alguna manera, muchas de las regulaciones y requerimientos de compliance que frenaban el credito y los negocios han venido siendo suavizadas gracias a una serie de acercamientos y labores de lobby emanados de la Casa Blanca.

Lo cierto es que al cierre del segundo trimestre los bancos han visto sus ganancias crecer de forma importante gracias al buen comportamiento de las carteras de credito que crecen paulatinamente.

El grupo de los 10 bancos mas importantes de Estados Unidos, incluyendo JP Morgan, Chase & Co. y Bank of America lograron ganancias cercanas a los récords históricos registrados en el segundo semestre del 2007.

Empresas pequeñas y medianas están demandando credito. La cartera e credito del sector ha crecido solo 31% desde el 2011 y 2017 en comparación a crecimientos que superaban el 50% entre el 2001 y el 2007.

En cuanto a sus valoraciones del mercado, Goldman Sachs, JP Morgan y Wells Fargo han marcado récords en los precios de sus acciones este año. Los precios de las acciones de Citi y Bank of America por el contrario se encuentran muy por debajo de sus niveles promedios antes de la crisis.

De hecho, Citi acaba de declarar un pago de dividendos muy interesante. Con un ratio de \$0,32 por acción, lo que significa un incremento de casi 100% de los últimos

pagos, el banco demuestra una solida posición financiera.

Los 34 bancos mas importantes pasaron las pruebas periódicas (stress test) que la FED lleva adelante lo cual no pasaba desde 2009. Sin duda, este es un sector donde podemos seguir poniendo fichas de nuestros Clientes.

En el mercado petrolero destaca la información de los inventarios de USA que acumulan cerca de 700 millones de barriles, lo que es suficiente para cubrir la producción domestica por mas de dos meses.

El Congreso ha ordenado al Departamento de Energía que venda 190 millones de barriles para cubrir deficiencias presupuestarias en los gastos fiscales y no ha autorizado su reposición, por lo tanto se proyecta una tendencia de recorte de 27% y esto señores se traduce en una eventual baja de los precios.

Bloomberg destaca hoy que la administración de Trump está evaluando cortar sus compras de petróleo de Venezuela como parte de un paquete de sanciones políticas. Venezuela vende a US cerca de 700 mil barriles por día a las refinerías del Golfo. Es posible entonces, en nuestro criterio que la política de venta de inventarios pueda ser revisada.

Interesante ver la tendencia del Euro de las últimas semanas. Ayer marcó \$1.1630. Ya marca niveles picos mas altos de los últimos dos años luego que el presidente del Banco Central Europeo indicó que la política de estímulos se mantendrá sobre la mesa durante lo que queda de año.

En seguimiento al tema Brexit, el Reino Unido aceptará el libre movimiento de ciudadanos europeos por hasta cuatro años. Este importante acuerdo surge de las primeras negociaciones que han tendido a plantear una salida suave y no un camino de piedras como originalmente planteó el Primer Ministro Theresa May. Esto es positivo.

Feliz fin de semana, AAA.-