



## CONTENIDOS

- GE UN GRAN CONGLOMERADO  
Negocios diversificados
- OJO CON EL SECTOR TABACO  
Nuevas regulaciones en puerta
- CORRELACION FED MERCADOS  
Liquidez y estímulos siguen
- DEFINICIÓN EN CATALUÑA  
España saldrá fortalecida
- EDUCACION EN CHINA  
Inversión clave al futuro

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)

Las inversiones en Educación alcanzan cifras récords de aquí al 2020

## CHINA CON VISION DE FUTURO

Estimados Amigos,

La semana pasada hablábamos de General Electric (GE) como una de nuestras acciones favoritas, presente en todas las carteras que asesoramos.

Este emporio muestra una capitalización de mas de 204 billones de dólares, está rankeada como No. 31 de las 500 empresas mas importantes de la revista Fortune y es de las marcas mas conocidas de US.

Desde tostadoras de cocina, pasando por relojes digitales hasta turbinas para el nuevo jet Boeing 787, el conglomerado acaba de comprar a Baker Hughes lo que implica estar entre las dos empresas mas grandes del planeta en el sector de suministro petrolero.

Hoy el sector tabaco estará bajo la lupa en Washington cuando el director del FDA para este tipo de productos presente nuevas regulaciones enfocadas en un plan del ente para reducir el consumo de nicotina. Acciones como MO, PM, BTI RAI seguramente verán volatilidad.

Analizando el comportamiento de la FED durante lo que va de año y como éste ha impactado al mercado, Lance Roberts destaca que el S&P500 ha ganado 1546 puntos, de los cuales casi todos han sucedido durante periodos en que la FED ha permanecido aplicando sus medidas de estímulo monetario. Los puntos en alza que no sucedieron durante periodos de estímulo, sucedieron después de la victoria de Trump.

Se demuestra una vez mas la alta correlación existente entre los niveles de reservas operativas de la FED con las tendencias del mercado de valores.

Estos estímulos se traducen tambien en reducciones del balance del banco, lo que implicaría un esquema de tasas de interés bajo. Hasta ahora, cuando los programas de estímulo terminan las tasas han tendido a la baja. Al final, de mantenerse los esquemas de tasas actuales, pudiéramos ver un retorno

de capitales de las posiciones de riesgo hacia los bonos del tesoro, buscando seguridad. Es un ciclo difícil de seguir pero que está sucediendo.

No podemos dejar de mencionar la inédita situación que se esta desarrollando en Cataluña. A pesar de ser un tema estrictamente político, nos parece tan relevante y con potencial de impactar las economías y mercados de la zona euro, que bien merece el comentario.

En resumen, Puigdemont no se atrevió a declarar la independencia catalana luego de las puntuales advertencias del gobierno español, donde Mariano Rajoy ha sacado a relucir su caracter gallego.

Los líderes separatistas se están rebelando ante lo que pudiera interpretarse como un quiebre de la postura separatista, debilitada luego de los fuertes mensajes recibidos del resto de los países de la Unión Europea donde dejan claro que no reconocerían a Cataluña como país independiente.

Al mismo tiempo el gobierno se dispone a aplicar el artículo 155 de la Constitución que les permitirá tomar control administrativo de la región. Desde 1981 España no tenía una situación como la actual que se debe clarificar en las próximas 48 horas.

Por lo pronto, las acciones de la bolsa española IBEX ante el reule de Puigdemont han marcado un ritmo en alza interesante. Los bonos tambien reaccionaron muy bien cerrando su brecha contra el bono alemán.

Cerramos esta entrega con un interesante reporte del estado del sector educativo en China, el cual crecerá en términos de su mercado de 240 billones a 450 billones de aquí al 2020. El énfasis táctico estará en la educación online, privilegiando plataformas que brinden acceso a usuarios finales y penetrando en los segmentos mas bajos de la población. A esto se le llama visión e inversión de primer mundo.

Feliz fin de semana, AAA.-