

AAA Newsletter



CONTENIDO

LOS RETOS DE LA EUROZONA

No es fácil el tema de la moneda única

TENDENCIA DEL ORO

Seguimos monitoreando de cerca

LA FED SORPRENDIÓ

Subió la tasa de descuento

PRECIOS AL CONSUMO ESTABLES

Buena señal

AMOLOC CAPITAL

Confirmada las presentaciones en Coral Gables (Miami) el 4 y 5 de Marzo

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

ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos



Oportunidades y riesgos

Seguimiento a la Eurozona

Amigos

Continuando con nuestra línea de monitoreo sobre la situación financiera de la Unión Europea y la estabilidad del Euro como moneda única, Paul Krugman indicó ésta semana que "... el problema básico ha sido el orgullo desmedido, la arrogante idea de que Europa podía hacer que funcionara una moneda única a pesar de los fuertes motivos que había para creer que no estaba preparada..."

Ahondando un poco más en el análisis, con la llegada del Euro, España, por ejemplo, experimentó tasas de inflación por encima del promedio de la zona euro. El hecho que la percepción negativa sobre el riesgo divisa haya desaparecido incentivó al resto de la eurozona a financiar el consumo español, provocando alzas de precios importantes. A su vez, ésta subida de costes provocó una pérdida de competitividad.

En la situación actual no hay alternativas de corto plazo para recuperar la competitividad perdida. El ajuste se realizará vía desempleo y sub-actividad. No es posible devaluar la moneda dentro del euro. La solución a largo plazo es una mayor integración de Europa para que los factores productivos se muevan para equilibrar la capacidad y los precios en los distintos países. Europa debe funcionar más como EEUU.

Marc Faber, doctor en Economía de la Universidad de Zurich dijo que la caída del oro es una corrección y debe tomarse como una gran oportunidad de compra. Confirma conceptos que ya hemos comentado aquí, como por ejemplo que las políticas de los gobiernos desarrollados crea inflación, se está imprimiendo dinero para financiar enormes déficit públicos. La producción real no está aumentando, por lo que la moneda con la misma cantidad de bienes conllevará a precios más altos.

Por ello, propone Faber que la moneda más interesante es el oro porque no puede aumentarse su oferta de forma discrecional. Su cantidad es extremadamente limitada mientras que la cantidad de dólares se encuentra en continua expansión.

Las reservas globales de oro son una fracción muy pequeña del total de las reservas. Países como China están decididos a aumentar sus reservas en oro.

Estamos haciéndole seguimiento al ETF de oro (GLD) para concentrar nuevamente posiciones en segmentos importantes de cada portafolio conservador.

En EEUU, la Reserva Federal elevó anoche su tasa de descuento hasta el 0.75% en un movimiento que sorprendió a los mercados a pesar que Bernanke la semana pasada lo advirtiera. Muchos salieron a decir que no debe interpretarse este ajuste como un precursor de subidas de tipos de interés. No es tampoco un endurecimiento de la política monetaria. Se trata sólo de un paso en el proceso de quitar los estímulos.

Uno de los indicadores económicos más importantes está disponible. Hoy Bloomberg reporta que los precios al consumidor en USA aumentaron menos de lo esperado en Enero, lo cual implica que la recuperación está mostrando pocas señales de inflación. El índice de precios es sólo influenciado al alza por los precios de la gasolina que crecieron 4.4% (\$2,71 por galón). De resto, los otros componentes de la cesta mostraron tendencias a la baja.

Les reitero una vez más que las presentaciones exclusivas para nuestros clientes de **AGCG Gestión Patrimonial** por parte de **Amoloc Capital** en Miami, el 4 y 5 de Marzo están confirmadas.

Buen fin de semana, AAA