



## CONTENIDOS

- SALIÓ EL REPORTE DE MSWM  
Solicítelo vía email
- LA VOLATILIDAD ENTRA EN ESCENA  
Nuevos escenarios se asoman
- USA AUMENTA SU PRODUCCIÓN DE PETROLEO  
Camino a los 12 millones

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 de 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)

Hora de monitorear de cerca el mercado y ajustar sus carteras

## REGRESA LA VOLATILIDAD

Estimados Amigos,

Nos complace informar que nuestros Aliados de **Morgan Stanley Wealth Management** publicaron su esperado reporte "On the Market Perspectiva 2018" en español.

Sin duda este material recoge los temas mas importante del mercado al cierre de 2017 y proyecta el 2018 con fundamento crítico y objetivo, por lo cual, recomendamos ampliamente su lectura. Usted como suscriptor de este boletín puede solicitarnos este reporte enviandonos un emails con sus datos.

Súbitamente vemos que la volatilidad de los mercados aparece en escena, a pesar de los impresionantes reportes de ganancias de las empresas, las cuales crecieron 13,4% por encima del trimestre anterior.

Luego de varios dias de bajas y alzas, ayer nuevamente el S&P500 corrigió fuertemente e inició una serie de secuelas en el planeta entero. El MSCI Asia Pacific cae 1.8% mientras que el índice Topix de Japón lo hace a 1.9% llevando las perdidas de la semana a 8%. En China, el Índice compuesto Shenzhen cae 3.2% en lo que pareciera el inicio de un mercado bajista consolidado. En Europa las cosas están un poco mas calmadas.

Todos los mercados están bajo presión, el oro, los bonos del tesoro, las acciones, los mercados emergentes y el petróleo entran en terrenos rojos.

Las teorías que explican estos ajustes son variadas. ¿Se trata de un efecto del inminente ajuste de las tasas al alza? ¿Acaso los fondos de cobertura están vendiendo sus posiciones primitivas? ¿Las valuaciones de las empresas están infladas? O ninguna de las anteriores...

Ciertamente el mercado de valores en un indicador que siempre se adelanta a los acontecimientos y la era de las tasas de interés bajas, pareciera que ha quedado atrás. Si bien no creemos que el nuevo presidente de la Reserva Federal (FED) eleve

las tasas en su primera sesión de Marzo, si es descomtable la tendencia alcista que se inicia a partir de este año según han proyectado prácticamente todos los analistas del mercado. La realidad es que llevamos 10 años viendo a la FED represando la volatilidad mediante su estrategia de estímulos monetarios, lo cual está planteado va a cambiar de la mano de Jerome Powell y entonces la realidad se impone. Tendremos un nuevo escenario.

Pensamos que ahora se inicia un nuevo período donde el gasto del gobierno aumentara de forma importante aumentando el déficit peligrosamente. Alan Greenspan se refirió a este tema la semana pasada.

El recorte de impuestos también es un factor clave que funge de aditivo o gasolina para que el motor económico de la economía mas fuerte del planeta revolucione bajo un nuevo esquema de tasas y precios del dinero, todo lo cual planteara nuevos escenarios que ameritan profundos análisis.

Nuestra postura frente a este escenario es la de mantener e incluso fortalecer posiciones en e presas que hayan mostrado resultados sólidos y que sepan moverse en un ambiente de alza de tasas. Los bancos y las empresas de tecnología. Detectar rápidamente que empresas de calidad son castigadas de mas en su precio por efecto de estos ajustes, generalmente se traduce en identificar buenas oportunidades de inversión.

Nos impresionó ver como al cierre del año pasado, la producción de petróleo de los Estados Unidos superó los 10 millones de barriles diarios de acuerdo al Departamento de Energía. Los analistas de la industria estiman que la producción seguirá creciendo camino a los 12 millones de barriles.

El sólido crecimiento de las economías a nivel global y los recortes de producción en el extranjero ayudaron a que el precio del crudo West Texas se haya estabilizado en torno a los \$61 por barril.

Cordialmente, AAA