

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### LA CONFIANZA CAE

Otro de los indicadores claves

### LA SEÑA SE MANTIENE

Prudencia y actitud conservadora

### SUBEN LAS TASAS ?

No lo creemos pero muchos insisten en una tendencia iniciada

### JAPÓN TIENE MAS TBILLS AMERICANOS

Superó a China en sus reservas

### 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



Mas datos de la economía americana

## No hay Confianza

Amigos

Otro de los indicadores claves para entender el estado de la economía mas importante del planeta es el de la confianza el consumidor.

La estrecha co-relación consumo - empleo - precios - confianza - liquidez la hemos comentado ininidad de veces en estas entregas. Pues bien. hoy se publica que la confianza entre los consumidores americanos cayó a niveles importantes (a 73.6).

Este reporte elaborado conjuntamente por Reuters y la Universidad de Michugan también indica que el numero de americanos solicitando beneficios por desempleo se elevó a sus niveles más altos en 3 meses. La tasa de desempleo que ya anticipan en 9.8% esta año evidentemente está restringiendo la capacidad de consumo de la sociedad que cuenta por el 70% de la economía.

Por otro lado, el indicador que mide las ventas de casas usadas también declinó de forma importante, lo cual indica que a pesar de los beneficios y estímulos del gobierno de corte fiscal están siendo contrarrestados por el desempleo.

No obstante la economía americana que en el 2009 decreció 2.9%, el peor indicador de gestión desde 1946, en el 2010 anualiza una tasa de crecimiento de 5.9% que es mejor incluso a la proyectada a la fecha.

Conclusión ya reiterada en los últimos informes, prudencia y análisis a la hora de profundizar decisiones de inversión que puedan impactar nuestros portafolios.

Respecto a la subida de la tasa de descuento que mencionamos la semana pasada, muchos analistas insisten en que fue una señal de que se anticipa una tendencia de suba de tasas. La FED sigue retirando sus medidas de estímulo, provocando una

tendencia de fortaleza del dólar (y caída del Euro) de casi 5% en lo que va de año. En mi opinión, no creo que veamos ajustes de la tasa al menos por los próximos 10 meses.

Japón superó a China como mayor tenedor de deuda del gobierno americano. China redujo sus reservas en bonos del tesoro en -4.5%, lo cual es la mayor baja desde el año 2000.

El gobierno chino ha estado dando señales contradictorias en los últimos meses respecto a su voluntad de mantener reservas en US\$. La continuación de esta tendencia pondría a mediano y largo plazo cierta presión sobre el dólar beneficiando al oro y otras divisas de reserva. China está ansiosa por seguir incrementando sus reservas de oro después de que India se le adelantara con la compra de 200 toneladas métricas al FMI.

Por su parte, Jim Rogers, colega de G. Soros en 1970, indicó que el rescate de Grecia no fue una buena idea, ya que evitará la salida del Euro de los países débiles pero inentivará conductas incorrectas... Concluyó diciendo que "vamos atener varios terremotos en el mercado de divisas durant este año y el que viene. Todos los países acreedores están en Asia y los deudores en Occidente...".

La próxima semana estaremos visitando en gestiones de negocios la bella ciudad de Bogotá, luego Panamá para finalmente llegar a Miami donde acompañaremos a algunos Clientes de **AGCG Gestión Patrimonial** a las presentaciones de **Amoloc Capital**.

En tal sentido y por lo complicado de las agendas, anticipo que no publicaremos el AAA Newsletter del Viernes 5 de Marzo. Entraremos en contacto nuevamente el Viernes 12.

Buen fin de semana,

AAA