



# AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera exclusivo para  
Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**TENSIONES COMERCIALES  
USA - CHINA SE  
CALIENTAN AUN MAS**

**EL SECTOR BANCARIO  
REACCIONA MUY BIEN**

**INDICADORES GLOBALES  
ANTICIPAN UN CIERRE EN  
USA POSITIVO HOY**

EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,  
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS  
DECISIONES FINANCIERAS DE LA  
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN  
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO  
FAMILIAR.

ANDRÉS A. ARRÁIZ

## Los Grandes Bancos Pasaron la Prueba...

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Las aclaraciones lanzadas por el principal asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow en las que dejó claro que el cambio de matices en las restricciones impuestas a China en el sector tecnológico no representan una posición mas conciliadora en las disputas comerciales, hizo girar a la baja los mercados financieros tras el rebote del miércoles, dejando caídas generalizadas en los principales índices europeos.

Y es que las tensiones comerciales aumentaron desde la amenaza de Trump por imponer aranceles adicionales por \$200.000 millones a las importaciones de China si este país implementa gravámenes retorsivos en respuesta a los aranceles ya propuestos por \$250.000 millones. Si el total de los aranceles por \$450.000 millones propuestos por EE. UU. entra en vigencia, China no podrá tomar represalias directas, ya que en 2017 solo importó \$130.000 millones en bienes estadounidenses; en ese caso, tendría que imponer medidas distintas de los aranceles, como incrementar las regulaciones sobre las empresas multinacionales estadounidenses que operan en China o permitir una devaluación de su moneda.

A finales de la semana, se informó que funcionarios de China habían contactado a sus pares estadounidenses para intentar revertir la escalada de la guerra comercial en ciernes. Entretanto, la Unión Europea anunció que implementará aranceles retorsivos por \$3.200 millones sobre productos exportados por Estados Unidos, entre los que se incluyen el bourbon, las motocicletas y los arándanos rojos.



Sin embargo, al cierre de una semana de bajas en el mercado americano, el sector financiero se vio beneficiado por una baja de los precios de las letras del tesoro empujando el rendimiento a 2,85% lo cual generó un rebote de las acciones del sector bancario que venían marcando una tendencia negativa desde hace 13 días.

El sector tecnológico también muestra un rebote interesante al cierre de la semana, mientras que el de energía y los servicios se mantienen sin mayor cambio.

Retomando el tema del sector bancario, ayer la FED divulgó los resultados de las pruebas de stress aplicadas a las entidades bancarias más importantes, generando dichos resultados un clima positivo en tanto que los cuatro principales bancos prestamistas del sistema: JP Morgan Chase, Bank of America, Wells Fargo y Citigroup anunciaron que incrementarán sus dividendos y buybacks a sus accionistas en más de 110 billones de dólares.

Goldman Sachs y Morgan Stanley no estarán aplicando la misma medida de distribuir dinero a sus accionistas mientras que el Deutsche Bank AG no pasó las pruebas luego que la FED encontró fallas en sus controles internos.

La inflación en la zona Euro llegó al 2% que marca el objetivo fijado por el BCE. Al ver un poco más en detalle este indicador, resalta como una advertencia si este ajuste es sustentable en el tiempo cuando al extraer los componentes de alimentos y precios de energía, lo que sería la inflación esencial, el índice ajusta al 1%. En general, estamos cerrando una semana con indicadores que anticipan tendencias positivas, como por ejemplo el MSCI de Asia Pacific que sube casi 1%; el índice Topix de Japón marco un 0,2% ligeramente positivo mientras que el Yen se debilitaba. En Europa el Stoxx 600 también se movía en terrenos positivos, todo lo cual llevaba los futuros del S&P500 a niveles interesantes para la sesión de hoy viernes. Buen fin de semana, AAA

