



# AAA Newsletter

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



EN ESTE NUMERO

**ON THE MARKET DE MSWM  
ESTA DISPONIBLE**

**LOS ETFS COMO VEHICULO  
DE INVERSION EN  
NUESTRAS CARTERAS**

**TRUMP ARREMETE CON  
TEMAS DE POLITICA  
MONETARIA RESERVADOS  
AL BANCO CENTRAL**

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

## Trump interfiere con la FED?

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Acusamos recibo del reporte "On the Market" de nuestros aliados de Morgan Stanley Wealth Management, donde encontramos interesantes análisis de la primera mitad del año 2018, marcada el 4 de Julio y sobre todo, diversas opiniones y perspectivas de cara al resto del periodo.

Desarrolla este reporte un par de secciones, una con una opinión sobre los costos de los medicamentos y el sector salud americano; y la otra titulada "que detendrá a las acciones de tecnología" que pudieran serle útil a mas de uno...

Como siempre, si Usted quiere recibir una copia de este reporte, solo escribanos y con gusto se lo haremos llegar (Clientes y Suscriptores por Cortesía).

Uno de los productos o canales que mas utilizamos en la conformación de nuestras carteras de inversión para los Clientes son los ETFs. Nos preguntan mucho porque esta preferencia:

En comparación con los tradicionales fondos mutuos que también utilizamos en el despliegue de nuestras estrategias y recomendaciones, uno de los beneficios principales de los productos pasivos, como los fondos cotizados (ETF), es su liquidez intra-diaria, es decir, la posibilidad de negociar participaciones a precios de mercado transparentes. La negociación de ETF facilita a los inversores la entrada y la salida en mercados



de forma relativamente fácil y esto es importante a la hora de reaccionar a cambios repentinos en las tendencias del mercado. Por otra parte, la amplia cobertura de sectores y segmentos del mercado, que se pueden acceder vía ETF es sorprendente. Casi todas las expectativas y requerimientos de nuestros Clientes se pueden canalizar puntualmente en los múltiples tipos de Exchange Trade Funds y a costos incluso más razonables que otros canales de inversión. Si Usted quiere saber más de este tipo de producto solo contactenos para una cita.

Nuevamente y al cierre de la semana, el presidente de los Estados Unidos vuelve a estremecer los mercados con sus Tweets.

En la sensible paridad dólar / euro vemos a la divisa americana ajustar en 0,45% a 94,73 luego que Trump afirmó que Estados Unidos está en desventaja dada la errónea política de la FED de incrementar las tasas de interés mientras que China y la Unión Europea se mantienen manipulando sus monedas hacia la baja.

De acuerdo a su visión, lo cual no deja de tener asidero financiero, el dólar se hace fuerte progresivamente, "...llevándose nuestras enormes ventajas competitivas" y por ende "interfiriendo con nuestra recuperación económica". La FED ya ha subido tasas dos veces este año y se esperaba que lo hiciera un par de veces más antes de fin de año, pero ahora las cosas pudieran variar. Sin embargo, fue muy claro el presidente Trump

en afirmar que él no le está girando órdenes al Banco Central Americano. "... al mismo tiempo les estoy dejando hacer lo que ellos piensen es lo correcto en el mejor interés del país..." lo cual tranquilizó un tanto al mercado. Hay décadas de tradición en cuanto a que un presidente no interfiere en política monetaria. Su punto no obstante, como ya advertimos antes, es válido y solo un presidente empresario no político puede entender como se correlacionan estas variables macro económicas y afirmar tal planteamiento. Al mismo tiempo, arreció en cuanto al tema de los aranceles con China insistiendo que está listo para imponerlos sobre mercancías por el orden de los \$500 billones lo cual representa el 100% de las importaciones de dicho país. El tema pica y se extiende. Buen fin de semana, AAA

