

AAA Newsletter



CONTENIDO

AGCG SE FORTALECE

Gracias por los mensajes recibidos

VISIÓN GENERAL DE MERCADOS

Tendencias laterales

FONDO MONETARIO PARA EUROZONA

Un FMI Europeo?

CHINA SIGUE COMPRANDO BONOS

Sus reservas son un secreto

ROUBINI NOS ACONSEJA

Largo plazo es la clave

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

ARCHIVOS ANEXOS

> Artículo WB Acciones Europeas



Hay recuperación pero cuidado...

Mercados Laterales

Amigos

Antes que nada, quería agradecer los múltiples mensajes de felicitación recibidos la semana pasada en ocasión de los anuncios de AGCG.

Respecto a los mercados en general, a pesar de las tendencias positivas y el entusiasmo mostrado por algunos mercados, la realidad es que no observo una dirección totalmente clara. Pareciera que lo peor de la crisis pasó y estamos en el camino de la recuperación económica, sin embargo, hay muchos datos mixtos: las ventas minoristas al alza, los datos de empleo y confianza peor de lo esperado; en Europa, el tema Grecia muestra luz al final del túnel.

Las decisiones de ayuda a Grecia desde el interior de la zona Euro impactaron favorablemente al Euro y otras monedas volátiles. Las materias primas tampoco muestran tendencias, no obstante se mantiene la fortaleza de los metales preciosos como refugio.

Es lo que llaman los analistas, semanas laterales dado que no hay tendencias alcistas o bajistas definidas.

Es interesante ver como Alemania y Francia planean reforzar la ayuda y vigilancia económica en la zona Euro, incluyendo la creación de un fondo monetario europeo. Buscan prevenir la inestabilidad de zona por causa del endeudamiento de un solo estado.

Se trata de crear una institución para el equilibrio interno que tendría a su disposición mecanismos de presión e incluso intervención similares al FMI.

Por su parte, China no quiere politizar sus compras de bonos del tesoro americano. La composición de las reservas de China es un secreto de Estado pero datos demuestran un declive evidente en sus tenencias directas de bonos americanos. Se

llegó a señalar que Pekín pudo cortar deliberadamente sus compras para señalar el descontento político con Washington por temas sensibles como las ventas de armas a Taiwan, el cambio climático, los conflictos en el Tibet, el control de internet, etc.

El profesor Nouriel Roubini, quien ganó notoriedad prediciendo la recesión global detonada por la crisis de las hipotecas subprime, dijo como invierte su dinero para su jubilación:

Como sería inusual en una persona de más de 50 años, Roubini coloca todo sus ahorros en acciones (vía su cuenta previsional). El NO vendió sus acciones aún cuando el mercado llegó a sus niveles máximos en Febrero de 2008 sabiendo él que iban a caer. Hoy en día indica que incluso contando con el la crisis del 2008, las acciones lo han hecho mejor en el muy largo plazo aunque su desempeño puede ser peor por décadas.

La evidencia de la teoría clásica de los mercados y de la psicología concuerda en que es casi imposible anticiparse a un gran vuelco en el mercado, por lo que según el profesor, debemos hacer un esfuerzo en ignorar nuestra "inclinación a la actividad", es decir, desistir de los intentos de anticipar los mercados... Curioso.

Para cerrar, el gigante suizo UBS tendrá su asamblea ordinaria de accionistas en Abril y entre los puntos de la convocatoria, proponen descargar de toda responsabilidad a sus directores y a la Junta respecto de los ejercicios 2007, 2008 y 2009. Ya verán que esta asamblea traerá cola.

Para su referencia les anexo un artículo de Wealth Briefing sobre el atractivo de las acciones europeas que puede ser de su interés.

Buen fin de semana,

AAA