

AAA Newsletter



CONTENIDO

GRECIA SIGUE GENERANDO NOTICIAS
Impactos en Europa

CUÁDRUPLE HOJA BRUJA
Tradiciones en los mercados

OPTIMISMO EN LA FED
Pero los intereses seguirán bajos

TENSIÓN CON CHINA
El Congreso presiona a Obama

FELIZ SEMANA SANTA

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

ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Hay recuperación pero no en todos lados

Siguen las Tendencias Cruzadas

Amigos

El tema del déficit en Grecia viene desgastando a la zona Euro. Los mercados llevan ya más de 3 meses tratando de fijar tendencias sin éxito. La última declaración del primer ministro griego provocó ventas por doquier.

No obstante no falló en la semana pasada lo que se considera una tradición macabra en Wall Street (su nombre aterriza) "la Cuádruple Hoja Bruja" que no es más que el vencimiento simultáneo de múltiples opciones y futuros sobre índices que suelen incrementar los volúmenes negociados y la volatilidad.

Se sigue especulando que el Fondo Monetario Internacional (FMI) y Europa podrían establecer un supuesto plan de ayuda conjunto.

Respecto a los mercados americanos, los elementos que indican la consolidación de un proceso de recuperación siguen apareciendo. Las bolsas, en lo que va de año, han contribuido con el entusiasmo, mostrando muy buenos resultados: Dow Jones 3,01%; S&P 500 4,02% y Nasdaq 4,64%.

El Euro llegó a cotizar a su nivel más bajo desde el 15 de Mayo de 2009. Algunos prevén un piso de 1.32. Si la FED americana empieza a retirar de forma paulatina sus medidas de estímulo, lo cual está planteado ya que la confianza en la recuperación sigue consolidándose, el Euro podría salir aún más impactado.

Hay optimismo en la FED respecto a la economía americana. La Reserva Federal dio una perspectiva más optimista para la economía, aunque expresó que se mantendrán los tipos de interés cerca del cero por ciento por un "período extendido". Afirmo el banco central americano que 1) el mercado de trabajo se está estabilizando; 2) que el gasto en

equipamiento y software ha mejorado significativamente; 3) el gasto en consumo se ha estado ampliando a un ritmo moderado y 4) aunque la Fed también aclara que siguen las limitaciones al crecimiento por las elevadas tasas de desempleo, el crecimiento modesto de los salarios, la menor riqueza inmobiliaria y la contracción del acceso al crédito.

Yo noto una predisposición del banco para contraer la política monetaria ante la recuperación económica, sin embargo hay conciencia que las condiciones no son todavía propicias para tal movimiento.

Los altos cargos de la FED también expresaron su preocupación por los niveles de depresión que sigue atravesando la nueva construcción residencial. A pesar de ello, la FED confirmó que al final del mes terminará su programa de 1.250 billones para la recompra de titularizaciones hipotecadas, como mecanismo para apoyar al mercado inmobiliario.

En una carta dirigida al Secretario del Tesoro y al Secretario de Comercio americano, 130 miembros del congreso exigieron a la administración de Obama que China fuese clasificada como "país manipulador de divisa" en su informe regular y pidieron que se impusieran multas compensatorias ante las importaciones chinas. La carta añade presión sobre la administración de Obama quien está intentando cuidadosamente manejar su relación con China, uno de los más grandes compradores de la deuda del gobierno. En el entorno actual, una ruptura podría desconcertar a inversionistas y minar los esfuerzos de recuperación.

El próximo AAA Newsletter saldrá el Viernes 9/4.

Les deseo descanso y mucha armonía familiar en estas fiestas Santas.

AAA