

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### AGCG Y EL GOLF VENEZOLANO

Estaremos en Panamá

### ALEMANIA Y FRANCIA TENDRÁN QUE RESCATAR

Exposición a Grecia

### ¿GUERRA ARANCELARIA EN CIERNES?

Paridad Yuan - Dólar

### ESTADOS UNIDOS SIGUE RECUPERÁNDOSE

La data de desempleo mejora



### ARCHIVOS ANEXOS

> Boletín Renta Variable Andbanc



Patrocinio regional

## AGCG con el Golf Venezolano

Amigos

Con mucho entusiasmo les informo que pudimos ensamblar una propuesta de patrocinio regional a la Delegación de Golfistas Venezolanos que, con el aval de la Federación Venezolana de Golf ([www.fvg.org](http://www.fvg.org)) representará oficialmente al país en el Campeonato Latinoamericano Amateur Copa Golf Channel a celebrarse en Panamá los días 20 al 23 de éste mes.

Para nuestros Clientes golfistas, que nos pocos, les invito a estar pendiente de la señal del Golf Channel que se transmite en toda Latinoamérica, para disfrutar de la cobertura de este evento a partir del 20 de Abril. Puede que incluso nos vean jugando...

El Fondo Monetario Internacional publicó la semana pasada estimaciones actualizadas de la exposición de los bancos franceses y alemanes a los PIGS. Como hemos informado antes, esta horrible denominación, se la están asignando a los países de la Unión Europea que no están manejando el tema de sus déficit fiscales de la mejor manera, poniendo en peligro la estabilidad de la moneda (Euro). Ellos son: Portugal, Italia, España y Grecia.

La exposición de Alemania y Francia asciende a 1.3 trillones de dólares, lo cual está significativamente por encima de los 0.9 trillones que habían sido estimados por otras fuentes y analistas europeos. En términos del PIB de estos dos países, la exposición a los PIGS representa el 14% y 28% respectivamente.

La magnitud del dato hace pensar a los analistas que Alemania y Francia están obligadas a rescatar a Grecia.

El Tesoro americano anunció un extraño retraso en el informe que está preparando el Congreso sobre la manipulación del tipo de cambio del Yuan, el cual podría declarar a China

como "país manipulador de divisa" y abrir la puerta a sanciones que sería inéditas en el sistema económico mundial.

El retraso coincide con los malos resultados de las subastas de bonos a 10 años y la cercanía de la visita del presidente chino a la Casa Blanca. Recordemos que China es el mayor tenedor de deuda americana junto con Japón.

La administración Obama sigue recibiendo presión dentro de las filas de su partido para tomar medidas que limiten la competitividad china; la paridad yuan - dólar es apreciada como un problema para el empleo y el déficit exterior de Estados Unidos.

ES nuestra percepción que este retraso podría desencadenar impactos importantes en los mercados dada la aplicación de sanciones comerciales, que incluso puede llegar a una guerra arancelaria que impactaría el crecimiento económico. China podría responder con ventas de su cartera de deuda americana poniendo al Tesoro y el proceso de recuperación de Estados Unidos en una nueva coyuntura. Estamos siguiendo muy de cerca estos acontecimientos.

No obstante, el proceso de recuperación de la economía americana sigue consolidándose. Según reporta Bloomberg hoy, los consumidores están emergiendo de un proceso de hibernación de 2 años para jugar un rol más activo en la recuperación de la economía, cuando finalmente los datos de desempleo retroceden. La data queda en 9.7%.

En función de lo anterior, considero apropiado anexarles el boletín semanal de renta variable de **Andbanc**, de manera que aprecien algunos criterios importantes que estamos manejando en esta clase de activo.

Feliz fin de semana, AAA