

AAA Newsletter



CONTENIDO

DRAMÁTICA SITUACIÓN EN GRECIA

Sigue siendo el principal titular

IMPACTO EN EL RESTO DE LA UNIÓN

Seguimos siendo optimistas

¿ERROR EN LA BOLSA?

Alguien pisó el botón que no era

REPORTE OPINIÓN CORPORATIVA

Información relevante

VISITA MIRABAUD

La próxima semana



ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Crisis en la Unión Europea

Grecia sigue en Titulares

Amigos

A pesar de que los anuncios de ayuda principalmente por parte del FMI y Alemania llevan varias semanas, reportadas desde el primer día en éste boletín, los primeros desembolsos ocurrieron recién ayer y el mercado los recibió con escepticismo.

Nuevamente, las palabras del Primer Ministro Griego George Papandreou eran dramáticas: “hoy la máxima prioridad es la supervivencia de la nación. Las medidas económicas que tomamos son necesarias para el futuro del país...”. Mientras, veíamos por primera vez en la historia al Partenón y la Acrópolis vestidas con pancartas de protestas por parte de un pueblo que sale ahora a pagar por las consecuencias del mal manejo de un déficit financiero significativo.

Siempre he dicho que los griegos se parecen mucho a los venezolanos en cuanto a su forma de ser. Lo que no había realizado es que sus gobiernos también tienden a tener los mismos problemas a la hora de administrar los dineros públicos...

Lo que está planteado es grave y lo venimos diciendo: la exposición de Alemania a las deudas soberanas griegas es importante y por otro lado, la calidad de dichas deudas están correlacionadas frente a las deudas de países como España, Portugal, ó Italia. ¿Recuerdan que hablamos de los PIGs desde hace tiempo?

Luego de revisar el detalle de las estructuras de deuda de varios de los países de la Unión, sigo pensando que los niveles de disciplina y orden en la mayoría de los países con economías sustentables servirán de muro de contención para que la crisis no se expanda, por lo que, reitero mi posición compradora sobre el Euro en los niveles actuales 1,2684.

Ayer pasó algo inédito y extraño en la bolsa americana: aparentemente por

un error de “tecleo” se pasaron unas órdenes de venta de acciones en valores aumentados “por accidente” en billones de dólares, lo cual generó una serie de ventas automáticas de posiciones, que llevó los índices hacia el suelo y desapareció valores de capitalización del mercado en minutos. Accenture y Philip Morris Internacional están entre las acciones que perdieron más del 90% de su valor de mercado antes de rebotar a minutos del cierre.

Los reguladores están trabajando en identificar si los corredores y participantes actuaron de forma maliciosa o realmente fue algo accidental. Lo que quedó claro es que el sistema tiene sus deficiencias y estoy seguro algunos sacarán provecho hoy de dicha situación comprando valores que se vieron impactado negativamente por el error de ayer... Cosas que pasan.

Como siempre, he recibido muy buenos comentarios del Reporte de Opinión Corporativa de **Andbanc** enviado la semana pasada. Las líneas críticas de análisis y seguimiento del mercado mundial quedan claramente definidas:

- Recuperación lenta de US
- Crisis de identidad en la UE
- Paridad Euro-Dólar
- Dinámica China (exportaciones)
- Asia como motor económico 2010

En cuanto a la formulación de escenarios a mediano plazo, plantean en 60% un escenario de continuidad; en 30% de probabilidad de fuerte recuperación del consumo y en un 10% de chance de aumento de la inflación y desempleo. Los que no han tenido chance de leer el reporte, les insisto en que lo hagan este fin de semana.

Finalmente, les deseo a todas las Madres un extraordinario día.

Saludos cordiales, AAA