

AAA Newsletter



CONTENIDO

RECUPERACIÓN FRÁGIL Y LENTA

Pero si la hay

USA SE CONTRAE

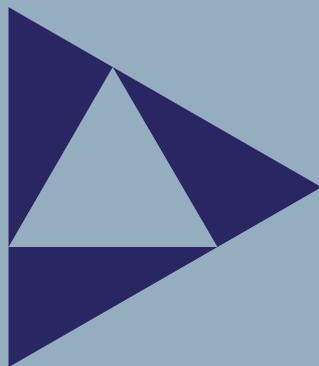
+ Desempleo - Consumo

TENSIONES CON CHINA

Pueden generarse consecuencias

RESULTADOS S&P 500

Sin acceso a tecnología...



ARCHIVOS ANEXOS

> Artículo Advisors Perspectives



Señales contradictorias

¿Hay o no Recuperación ?

Amigos

Ha sido sin duda interesante seguir los mercados globales y pulsar sus tendencias positivas y negativas, tratando de identificar fundamentos para concluir que estamos frente al inicio de un proceso de recuperación de las principales economías del planeta.

Hoy Bloomberg reporta que la recesión que acabamos de vivir, "fue" sin duda la más profunda desde la Gran Depresión en 1930, reflejando caídas aún más severas respecto a consumo y viviendas de acuerdo a datos que salen ahora revisados.

La economía mas grande del mundo se contrajo 4.1% desde el cuarto trimestre de 2007 al segundo trimestre del 2009. Adquisición de viviendas muestra una caída de 1.2% en 2009 lo cual se traduce en la mayor caída desde 1942.

Todo esto explica como la rata de desempleo ha llegado a un tope en 26 años de 10.1% lo cual es sin duda, el peor indicador para anticipar una caída del consumo que es lo que a la postre mueve la economía.

Por otro lado los americanos, por primera vez, dado que perciben un clima de crisis, están ahorrando parte de sus reducidos ingresos, lo cual también impacta el consumo y empeora los indicadores.

Hoy se reporta que el crecimiento de la economía americana se desaceleró a un 2.4% anual en el segundo trimestre (por debajo de las expectativas) lo cual refleja un déficit en la balanza de pagos y esa contracción en el gasto indicada antes.

Por otro lado, vuelven las tensiones comerciales con China.

Se espera que los principales socios comerciales de China rechacen la

última propuesta de Pekín de un pacto global sobre compras de gobiernos ya que China no está dispuesta a abrir su mercado de inversión pública de \$500 billones a los negocios extranjeros.

Los máximos ejecutivos de las empresas más grandes del mundo, incluyendo General Electric, Siemens y BASF han criticado abiertamente el clima de negocios e inversión en China. El mes pasado cinco senadores americanos propusieron la "Ley de Comercio justo con China" para paralizar las compras del gobierno de productos chinos tales como neumáticos, munición y mobiliario de oficinas, a menos que China juegue con las reglas y abra su mercado de inversión pública a empresas americanas.

Como indicamos hace dos semanas, las publicaciones de resultados corporativos (S&P 500) mostraron casi en un 80% sorpresas positivas en términos de resultados netos, no obstante, han decepcionado un poco los ingresos, lo cual reitera la situación frágil de sus flujos de caja.

El Euro pisa los 1.30 \$/Eu y se depreció contra el Yen cerrando en rangos de 86.62 Y/\$. El petróleo se mantiene con una tendencia plana en rangos cercanos a \$75 por barril esperando por más definiciones en tendencias económicas.

Advisors Perspectives destaca de entre sus mejores artículos del mes, la posición de famoso catedrático que predijo la actual crisis, Nouriel Roubini, quien hace verla como inevitable, difícil de parar y lo que es peor, muy difícil de evitar que suceda de nuevo. Les anexo este artículo.

Durante el mes de Agosto, estaremos al pie del cañón para atender sus requerimientos, generar reuniones de consulta y exploración, analizar portafolios, etc. No dude en contactarnos y aprovechar el tiempo libre.
AAA.-