

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### TENDENCIAS POSITIVAS PERO NUEVAS

Los indicadores lo confirman

### EL ORO EN \$1.500

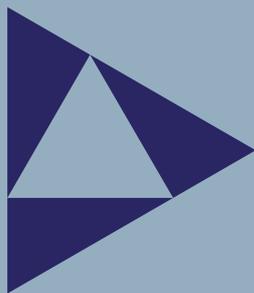
Al cerrar este mismo año

### RECESIÓN SUPERADA

No hay vuelta atrás

### INVERSIONES EN ARTE

Estamos evaluando su alcance



-NUEVO! ESTAMOS EN  
YOUTUBE: AGCGGESTPAT

### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay artículos anexos



Hay un mensaje implícito

## El Oro nos dice algo...

Amigos

Los mercados financieros mundiales siguen marcando tímidas tendencias positivas, en medio de economías que presentan indicadores favorables, pero sin duda, algo nuevo está pasando.

En Estados Unidos, la recesión está oficialmente superada. No obstante, los bonos del tesoro americano con vencimiento mayor a 1 año han rendido casi 8% desde Enero de este año.

El oro que siempre ha mantenido correlaciones fijas con la inflación, con el dólar, con las tasas de interés y con la estabilidad política, este año ha pasado de ser un commodity a ser una moneda de referencia.

¿Será que en esta etapa, post-recesión tendremos que estudiar nuevas correlaciones en los indicadores económicos?

Por lo pronto les puedo decir que, según los análisis técnicos y nuestras proyecciones, si el oro pasa hoy de sus niveles de \$1.300 pudiera estar llegando a niveles de \$1.539 para finales de año.

Cuando arrancamos el ultimo trimestre del año, hay movimiento en el mercado: a parte de lo ya señalado con el precio del oro; los países "periféricos" de la zona Euro siguen generando ciertas alarmas; el S&P 500 está en su máximo de 4 meses animado por las noticias de la fusión de IBM quien está comprando a Netezza por 1.7 billones.

El apetito por activos de renta fija de riesgo está llegando a niveles de 2007, el precio de los bonos basura han subido significativamente.

La confianza sobre el sistema bancario parece estar mejorando. Hay indicadores que evidencian que los bancos están empezando a generar

créditos al consumo, lo cual es una de las claves para lograr el equilibrio de la economía.

Hoy los mercados están volando al alza y el dólar sigue su tendencia bajista cuando la demanda por capital y bienes durables mostró una fortaleza importante.

Volver a la recesión ya está fuera de la mesa.

Me llamó mucho la atención una encuesta realizada entre personas ultra adineradas (UHNIs), que refleja que las inversiones en arte empiezan a tener un peso específico entre sus portafolios.

Recientemente tuvimos que acometer un circuito de inversión para un Cliente que facilitó operaciones con distintos tipos de monedas, usando precisamente obras de arte, con lo cual tuvimos que asomarnos a este apasionado mundo.

Las inversiones en arte son por lo general enigmáticas y muy oscuras, principalmente por el hecho de ser ilíquidas lo cual automáticamente las descartan como opción. Comprar una obra de arte requiere un conocimiento diferente al usado para comprar acciones, pero según esta encuesta los inversionistas deberían al menos saber diferenciar entre Botticelli y Van Gogh, o entre Kapoor y Emin.

Dada la situación de control de cambios en Venezuela, la posibilidad de poder transar con piezas de arte en el marco de un mercado relativamente regulado incluso a nivel local, nos obliga a seguir evaluando esta alternativa para nuestros Clientes. Dígame Usted si puede interesarle el tema.

Para cerrar, no puedo dejar de invitarles a llevar literalmente al menos a 5 personas amigas a votar este Domingo. Estoy convencido que si podemos generar el cambio. AAA.-