



@AGCGGolfChannel

@AAArraiz

AAA Newsletter



CONTENIDO

VUELTA A LA RECESIÓN

Se está pagando caro la dilación en el acuerdo del techo de la deuda americana

SE ACTIVA EL BCE

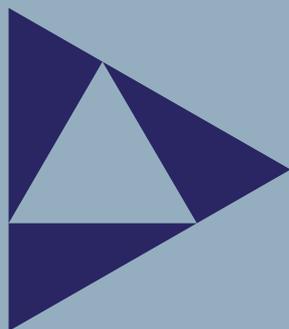
Compra Bonos Italianos y Españoles

MEDIDA EFECTIVA

Prohibidos las ventas cortas

HAY ESPERANZA

Aumenta el Consumo Minorista



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Volatilidad disparada

Fasten your Seat Belts

Amigos

Los temores al llamado "Double Dip", que no es más que la posibilidad que la economía americana vuelva a caer en recesión en un periodo de tiempo corto, lo cual a su vez tiene una serie de implicaciones técnico-económicas importantes, están generando unos niveles de volatilidad en los mercados mundiales que hacen temer lo peor.

Luego de la gran caída, ningún índice internacional quedo en positivo en lo que va de año 2011. El contagio soberano se extendió peligrosamente a Italia y España.

La dilación en el acuerdo sobre el techo de la deuda americana se está pagando, como advertimos, caro.

La debilidad del dólar, por las dudas sobre su ciclo económico y la del Euro por la crisis de deuda soberana, han provocado que el Franco Suizo y el Yen coticen a máximos históricos, lo que ha hecho que sus bancos centrales intervengan.

El oro sigue marcando nuevos máximos, llegando a marcar ayer niveles récords por encima de los \$ 1.800 la onza. Por su parte, el crudo así como el resto de las materias primas industriales, ante la incertidumbre, han hecho mella en sus tendencias.

Enfocando un poco la situación de la crisis soberana europea, esta semana el Banco Central Europeo (BCE) salió a comprar bonos italianos y españoles a escalas que nunca antes lo había hecho.

Para muchos analistas, esta intervención es un paso significativo al problema. Se trata de una especie de estrategia de QE (Quantitative Easing) a la europea. No obstante, hay escepticismo sobre el plan ya que el BCE no ha divulgado bien su estrategia y como hemos aprendido en otros mercados, el nombre del

juego es "Confianza y Credibilidad" que se generan cuando hay transparencia en la comunicación. Si los europeos tratan de jugar ocultando la información, no les auguramos buenos resultados.

Siguiendo en Europa y ante la brusca caída de los valores de ciertos gigantes europeos, una medida excepcional, arriesgada pero muy efectiva, ha sido la tomada por Francia, Italia, Bélgica y España: Simplemente prohibieron las ventas en corto.

Este mecanismo transaccional de corte especulativo, por medio del cual una persona puede vender lo que no tiene a una fecha posterior, en la esperanza de comprar el activo mas barato mas adelante y lograr una ganancia, ha sido sin duda un factor exponenciador en los mercados.

Lo malo es que los especuladores simplemente voltearán a otros lados buscando ejecutar sus estrategias de venta en corto. Se escurrió el bulto...

Los 6 fondos del mercado monetario mas importantes del mundo: JP Morgan Chase, Fidelity Investments, Federated Investors Inc., Blackrock Inc y the Vanguard Group, ya ha eliminado sus préstamos a bancos italianos y españoles, al tiempo que han reducido sus inversiones en bancos franceses, favoreciendo los bancos suizos. Simplemente, en los mercados de valores no hay contemplación.

Ahora bien, cuando enfocamos los niveles de consumo en la economía mas poderosa del planeta, vemos que éstos subieron en Julio según se reporta hoy. Esto es una señal sin duda esperanzadora en medio de tanto revuelo, dado que el consumo minorista es la bujía de todo el sistema económico mundial. Que no se apague...

Feliz fin de semana. AAA