



@AGCGGolfChannel

@AAArraiz

# AAA Newsletter



Las dudas persisten para el Cuarto Trimestre

## 90 Días Más Para Cerrar el Año

Amigos

Hoy Viernes cerramos la semana, el mes y el tercer trimestre de un año pleno de volatilidad, incertidumbre y por ende exposición a riesgos.

requerimiento expreso vía email a [Info@gestionpatrimonial.net](mailto:Info@gestionpatrimonial.net).

El esperado Índice de Sentimiento del Consumidor marcó hoy niveles por encima de lo esperado.

### CONTENIDO

#### CIERRE DE TRIMESTRE

Siguen las dudas para el 4to T.

#### ESTAR BIEN INFORMADOS

Reporte de Andbanc evito males mayores a un grupo de Clientes

#### SENTIMIENTO DEL CONSUMIDOR

Anticipan el estancamiento

#### LA FED CAMBIA SU BALANCE

Programa Twist

Las últimas 6 semanas han sido como anticipamos en una de nuestras entregas, para tener el "cinturón abrochado" (fasten your seat belts).

Le decimos adiós al peor trimestre desde la crisis del 2009 (-12% en S&P500); no obstante arrancamos el 4to. trimestre con dudas y preocupaciones que persisten en el camino: La crisis europea llevará a las economías de la región a un proceso de recesión.

Según el director que opera el índice, los datos reflejan un cambio en la conducta de los consumidores, quienes anticipan un estancamiento económico lo cual eventualmente generará efectos en los niveles de empleo. El plan de Obama sembró optimismo y eso es precisamente lo recogido en el índice, pero la pregunta es por cuanto tiempo...

Nos pareció interesante que la FED (banco central americano) cambió la estructura de su balance:

El tema del déficit en USA impulsado por temas y batallas políticas sigue intacto...

Ahora vende activos a corto plazo y lo invierte en activos de largo plazo. El impacto es el mismo que en el QE2, aunque reduce el temor a inflación por ser menos nocivo para el valor de su divisa.

Nuestros Clientes existentes, a quienes les hemos enviado el reporte exclusivo "Opinión Corporativa de ANDBANC", seguramente han podido verificar como los análisis serios y bien fundamentados ayudan mucho en navegar estas aguas turbias. Las predicciones de la entrega del mes de Agosto se han cumplido casi a cabalidad.

Hay cierta incertidumbre por el ritmo de las compras, las cuales deben ejecutarse rápidamente y desde ya para estabilizar los mercados. La operación es equivalente al modelo europeo pero con importes o montos muy superiores.

Caso especial para comentarles merece el tema del precio del Oro.

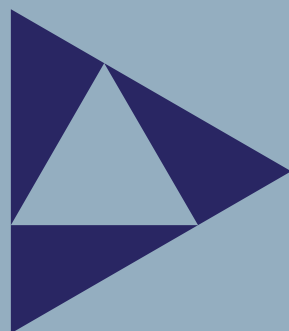
La pregunta es si esta "operación twist" como la han llamado será efectiva en términos de reducir los niveles de desempleo. Muchos opinan que a parte del efecto psicológico es nada lo que hace una medida de corte monetaria sobre el tema.

Arrancando Agosto, el reporte nos había presentados análisis técnicos en términos comparativos del oro frente a sus precios reales, petróleo, bolsa, QE, M2, tesis de paridad y tesis de deterioro de la crisis soberana europea. Estos análisis marcaron una valoración muy alta para el metal amarillo, lo cual evitó que algunos Clientes muy decididos a especular con el "indetenible precio en alza" se sobre-expusieran. Hoy sin duda nos lo agradecen...

Por último, llama la atención el drama de la acción del banco mas grande de USA en términos de activos: Bank of America esta hoy en \$ 6,21, lo que implica un retorno de más de -52% en un año. Warren Buffet dijo hoy tardará algún tiempo que el banco supere los problemas. Pero el negocio principal sigue estando bien...

Obviamente, este reporte especial está disponible para no clientes por

Feliz fin de semana. AAA



#### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos

