



@AGCGGolfChannel

@AAArreiz

AAA NEWSLETTER



Las lecturas se hacen mas complicadas

Tendencias Cruzadas

Amigos

Las ventas del nuevo Iphone4 podrían ubicarse en 4 millones de unidades para el cierre de este fin de semana que viene.

Detalle alineado al incremento formal de las ventas al detal reseñadas en el reporte oficial al cierre de Septiembre.

Este crecimiento es el mayor marcado en 7 meses, lo que confirma que los americano están ayudando a la economía mas importante del planeta a salir del atolladero.

Sin embargo, el reporte de confianza del consumidor mostró una caída arrancando Octubre, lo cual señala que los consumidores piensan que sus ingresos serán mermados de alguna manera u otra en las próximas semanas.

Y es que como hemos indicado en múltiples ocasiones en este reporte, el hecho que la percepción general respecto a la tasa de desempleo no pueda ser disminuida de forma importante en el corto y mediano plazo, genera un stress colectivo que impide la generación de confianza.

Las empresas por su parte han incrementado sustancialmente sus inventarios, previendo una temporada de compras fuerte en el último trimestre. Pareciera que los temas de abastecimiento externo mediante importaciones del Japón han sido resueltos; China ya está embarcando sus mercancías navideñas hacia su mercado más importante. Todos esperan que la gente salga a comprar.

El S&P500 marca una tendencia positiva a 3 meses, pasando de 1.100 puntos a más de 1.212 puntos, lo cual pareciera confirmar el optimismo en el mundo corporativo respecto a que, pese a las dificultades, todos están alineados para generar una temporada de compras que revierta la tendencia negativa y aleje el miedo de caer nuevamente en recesión.

Respecto a la crisis soberana en el viejo continente, el Secretario del Tesoro americano indicó que USA jugará un role importante en las ayudas que se están coordinando.

Para la próxima reunión del Grupo de los 20, que se efectuará en Cannes, Francia, el FMI - Fondo Monetario Internacional, donde USA es el mayor contribuidor, aportará -según Geithner- recursos sustanciales para crear un fondo de ayuda muy parecido al usado en la crisis americana (el TARP) del 2008 y 2009.

A pesar del downgrade que sufrió España la semana pasado, cuando la agencia S&P ajustó a la baja su calificación para la deuda soberana, se respira ciertamente un aire de cierto optimismo en Europa.

El Banco Central Europeo ha podido ejecutar todas las medidas de estímulo e incentivos que anunció a mediados de año, y su presidente, quien ha estado en el centro de la acción por los últimos 30 años, Jean Claude Trichet, quien en 3 semanas finaliza su período de 8 años al frente del BCE se muestra optimista.

Su proyección es que Europa en el largo plazo se consolidará en una mayor integración económica, incluso, extendiendo la zona más rápido que lo pensado... Su credibilidad es sin duda representativa, no obstante, me parece que hay algo de euforia por el término de su gestión al frente del BCE.

Interesante ver, por su lado, como los profesionales que participan en los mercados del oro están apostando que luego de varias semanas a la baja, la crisis europea persistirá y tendremos un mercado bajista de aqui a Diciembre, con lo cual anticipan y apuestan a un rally del oro a partir de la próxima semana.

Ya veremos quien tiene la razón...

Feliz fin de semana. AAA

CONTENIDO

LAS VENTAS SUBEN

Indice de ventas al detal

LA CONFIANZA BAJA

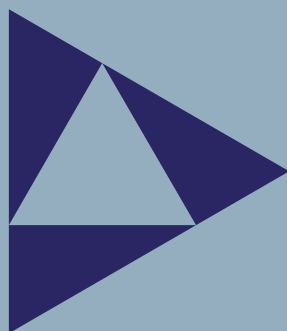
Hay miedo por el desempleo

HAY QUIENES APUESTAN POR EUROPA

USA será un jugador importante

TRICHET SE DESPIDE CON OPTIMISMO

El BCE cumplió



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos

