



@AGCGGolfChannel

@AAArraiz

AAA NEWSLETTER



Algunos dicen que encontraron la formula mágica...

El G-20 Genera Optimismo

Amigos

Fitch Ratings, una de las 3 gigantes en calificación de riesgo y en mi criterio, la mejor, publicó su reporte especial para el cierre del 3er trimestre , donde destacan las siguientes consideraciones claves:

1. Las empresas americanas están bien posicionadas. La debilidad económica no ha tenido un impacto material sobre sus calificaciones.
2. A pesar que los defaults se han elevado, la tasa sigue dentro de las estimaciones: 1-1.5% final de año.
3. Prácticamente se ha paralizado la emisión de nueva deuda tipo High Yield en el trimestre.
4. La emisión de nuevos préstamos apalancados también se ha detenido.
5. El reporte dedica un capítulo completo al sector de aerolíneas. Muy interesante por cierto para quienes siguen dicho segmento.

Cerrando esta semana, los mercados continúan marcando tendencias positivas. Las conversaciones y acuerdos logrados en el seno del Grupo de los 20 sin dudas han generado un optimismo interesante respecto a la situación europea.

Varios Clientes nos han preguntado como, a parte del obvio carácter global de las economías mundiales, se conectan los acontecimientos económicos europeos y americano.

Fundamentalmente se trata de la deuda europea. Pudimos corroborar con números una presunción de mercado: Para el año 1995 solo un 16% de la deuda total soberana emitida por países de la Euro Zona estaba en manos de inversionistas extranjeros.

Este porcentaje de tenencia, hemos podido corroborar con data dura, ha venido creciendo de forma importante año a año y para el cierre de 2010, se ubicaba en casi 45%. Es decir, casi la mitad de la deuda europea está en

manos de inversionistas de otras partes del planeta. Interesante validarlo.

Esta conexión se valida hoy cuando vemos al Dow Jones y al S&P500 subiendo mas entre 1.5 y 2.5% en lo que puede marcarse como la mejor semana desde Agosto.

Los Ministros de Finanzas reunidos en las sesiones del G20 evalúan alternativas para salvar a Grecia y proteger el sistema financiero. Aún recurriendo a fondos de ayuda por más de 1.3 trillones de dólares, los ministros han dicho que la solución definitiva ha sido visualizada.

El Euro se ha fortalecido y ya marca los 1.3859, generando cierta calma en los mercados de cambio.

El dólar por su parte cae frente al Yen japonés de forma abrupta y acusa el reciente apetito por riesgo de los inversionistas que nuevamente salen a buscar inversiones en otras monedas asiáticas.

Nuestra acción preferida dentro de las denominadas blue chips, General Electric reportó un interesante 18% de incremento en sus ganancias con lo que cumplió y rebaso un tanto con las expectativas de los analistas.

Este incremento de ganancias se fundamenta principalmente en el crecimiento de sus operaciones en Brasil, Rusia y China.

Esta solidez no se está trasladando todavía a los precios de su acción, dado que algunos perciben que mejores condiciones fiscales generadas por los programas de estímulo fiscal de Obama ayudaron mucho...

GE debe estar en todo portafolio de inversión y de forma importante. Luego no diga que no se lo dijimos...

Feliz fin de semana. AAA

CONTENIDO

REPORTE FITCH RATINGS

Relevantes conclusiones

6 DÍAS DE ANÁLISIS

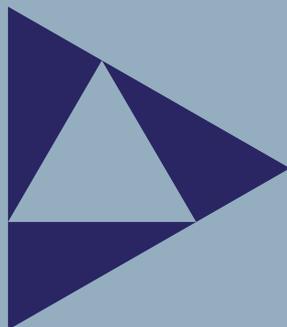
El G20 se sienta a resolver

LA DEUDA EUROPEA ES GLOBAL

Casi la mitad esta en manos extranjeras

NUESTRA CONSENTIDA

La acción que no debe faltar



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos

