



AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

ECONOMÍA AMERICANA

Avanza pero con fragilidad fiscal

EL DÓLAR SE APRECIA

Visión de Citi

GRECIA DEBE CUMPLIR

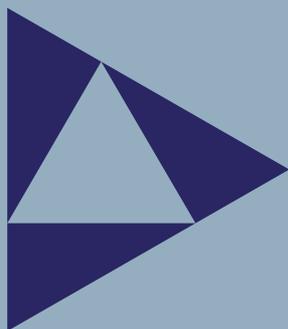
Vendrán nuevos auxilios

CUIDADO CON APPLE

Realizando ganancias

NUESTROS EVENTOS DE FIN DE AÑO

Inversiones Alternativas y Visita del Credit Suisse



-ARCHIVOS ANEXOS

> Reporte Noviembre Credit Suisse



Peligrosa realización de ganancias

Cuidado con Apple

Estimados Amigos

Como dijimos en la entrega pasada del boletín, una vez despejada la incógnita de las elecciones presidenciales, el proceso de recuperación de -como siempre llamamos- la economía mas importante del planeta sigue en pie.

La data de desempleo mejoró en Octubre; el sentimiento del consumidor marcó el valor mas alto desde Julio de 2007. Los valores mostrados por el índice de propiedades del S&P/Case Schiller confirman una tendencia favorable.

De las mas de 400 empresas que han presentado sus números dentro del S&P500, mas del 70% han batido al consenso en términos de beneficios.

Sin duda, los estímulos de la FED, manteniendo los tipos de interés bajos e imprimiendo 40 bollones de dólares el mes para comprar bonos, siguen generando impacto en la fortaleza del dólar lo cual debe en algún momento revertir la estrategia monetaria.

Citigroup visualiza una apreciación del dólar a niveles de \$1.22 por Euro y 79 por Yen para finales del próximo año a pesar de la anunciada continuación de los estímulos

En Grecia el Parlamento aprobó el nuevo paquete de medidas de austeridad impuesto por la Troika. De esta manera vuelven a optar a un nuevo tramo de financiamiento, aunque la realidad macro está cada vez mas lejos de los objetivos fijados. Una vez mas, quedo evidenciada la debilidad del gobierno de coalición (Nueva Democracia + Pasok + Izquierda).

Refiriéndose a las reuniones pendientes la próxima semana por parte de los líderes de la zona Euro que siguen monitoreando y gestionando la crisis griega, la influyente directora del Fondo Monetario Internacional Christine Lagarde alertó hoy que el problema no

ha terminado "hasta que no cante la mujer gorda". Nos gustó esa expresión...

Cuidado con Apple. Muchos analistas del mercado americano están mas preocupados por el declive en los precios de la acción de la manzanita que por el precipicio fiscal.

Hasta hace poco, todos los inversores y fondos mutuos apilaban acciones de Apple que mostraba una tendencia alcista sin precedentes. Ahora esos mismos fondos e inversionistas profesionales están liquidando posiciones para realizar ganancias en una caída igualmente espectacular.

Las acciones están ya 25% por debajo de su valor a finales de Septiembre, cuando lanzó el Iphone5 y un poco antes el Ipad Mini. Aquí mencionamos también unos serios inconvenientes que sufrió la empresa de Steve Jobs cuando entraron al mercado de los mapas digitales, los cuales resultaron un fiasco, consolidando a Google como el mejor en el tema.

El rendimiento acumulado anual llegó a marcar 74% y hoy acumula solo 30%. Es como si alguien en el teatro gritó "fuego" -reseñan en Bloomberg- desatándose una frenética búsqueda de la puerta de salida.

Nos complace anunciar los últimos dos eventos y visitas del año:

Noviembre 27 y 28. Hotel Eurobuilding Caracas. Alternativas de Inversión Alternativas en Proyectos Inmobiliarios en USA. En alianza con AVANTY WAY estaremos presentando 3 proyectos en pre-construcción en exclusivas zonas de Miami.

Finalmente, la primera semana de Diciembre, del 3 al 6, recibiremos al Representante de CREDIT SUISSE para citas y entrevistas privadas. Les anexamos el Reporte de Noviembre que presentan para su disfrute este fin de semana.

Feliz fin de Semana, AAA.-