



AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

SIGUE EL TORO

Mercados al alza

LA CONFIANZA ARRIBA

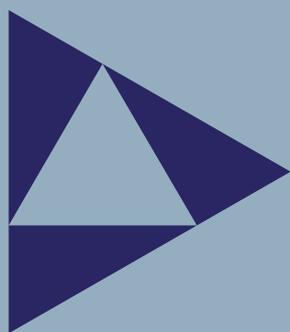
Indicador muy importante

TENDENCIAS CONTINUARÁN

Durante el segundo trimestre

DEMANDA GLOBAL DE PETRÓLEO

Continuará por un buen tiempo



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos hoy



Tendencias estables hasta el 2020

Demanda de Petróleo se Mantiene

Estimados Amigos

Continúan las tendencias positivas en los mercados de valores americanos.

Por cuarta semana consecutiva el S&P500 mostrará tendencias favorables mientras se anticipan buenos resultados en los reportes de confianza al consumidor.

Las valoraciones de las acciones siguen estando bajas y las tasas de interés también. Igualmente los bancos centrales siguen inyectando dinero al sistema, con lo cual, pareciera que el "mercado de toros" continuará por un quinto año consecutivo.

Parece increíble pensar que el índice S&P500 ha crecido 145% desde que marcó su piso en el 2009, guiado por ganancias corporativas mejores a las esperadas y tres rondas de recompra de bonos por parte de la Reserva Federal.

Y mientras escribimos estas notas, el reporte de confianza del mes de Mayo dibuja una subida a 83.7 puntos de 76.4 en Abril, lo cual confirma que los americanos se sienten mejor respecto de su futuro económico. Obviamente, esto tiene su impacto directo en el consumo, lo cual a su vez, re-inicia el ciclo positivo de una economía que sin duda va por buen camino.

La gente, según la encuesta de confianza del consumidor, piensa que la inflación se mantendrá en niveles de 3.1% y con tendencia a bajar a 2.8% en el largo plazo.

A pesar que durante el segundo trimestre del año, tradicionalmente las economías tienden a reducir su actividad ya que se aproxima la época de los pagos de impuestos y este año con los incrementos nominales que entran en vigencia, podría verse un impacto aún mas importante.

Igualmente, el gobierno siempre procura desacelerar un poco su gasto fiscal durante este segundo trimestre,

de manera de generar momentum a las iniciativas lanzadas al inicio del año, lo cual impacta la liquidez del sistema.

Sin embargo, los fuertes indicadores que se observan en el mercado inmobiliario, en la data del empleo, donde se están creando mas puestos de trabajo que lo esperado y los resultados de manufactura, aunado a estos resultados en el índice de confianza, nos hacen pensar que las tendencias positivas continuarán.

Evaluamos ahora el interesante tema de la demanda de petróleo a nivel global.

Luego de décadas observándose un robusto crecimiento en la demanda del oro negro, el consenso en la industria es que dicha demanda continuará hasta por lo menos el 2030.

También coinciden los expertos que los niveles de precios se mantendrán altos a pesar que se llegue a satisfacer la demanda, lo cual en condiciones normales genera una corrección de los precios.

El equipo de expertos de Citi opina que la demanda se sostendrá no por tanto tiempo y que en algún momento vendrá la corrección.

Por su parte Morgan Stanley, evalúa un crecimiento promedio de la demanda de aprox. 1.3% anual y proyecta tendencias en base a los niveles de demanda mundial dividida en los productos internos brutos de cada región. Aún considerando las eficiencias en los sistemas de sustitución de energía que siguen generándose, los vehículos eléctricos y a gas, la demanda continuará su ritmo actual, seguramente hasta finales de la década.

Felicitemos a los Golfistas ganadores de la Final Nacional del Campeonato Latinoamericano Copa Golf Channel que representarán al país en República Dominicana. Suerte. AAA.-