



@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



De ambos lados del planeta

Siguen las Buenas Noticias

Estimados Amigos

La semana pasada hablábamos de las buenas expectativas que nos presentaba la economía americana.

Hoy el índice **Dow Jones** pasa los míticos 14.000 puntos y el **S&P500** se mantiene sobre los 1.500 puntos.

Esta euforia se fundamenta en las cifras de empleo del mes de enero, donde las contrataciones superaron las expectativas, lo cual evidencia que hay un avance en el mercado laboral que es clave para impulsar el consumo. La tasa de desempleo se marca entonces en 7.8%.

Si bien es una cifra alta para una economía como la americana, con estos resultados de enero ya se está consolidando un patrón real positivo en los últimos meses, desvirtuando los temores que los temas del abismo fiscal y techo de la deuda impactarían los giros de negocio.

Por el lado de la manufactura también hay buenas noticias: la misma se expandió en enero mas que lo estimado marcando un récord de los últimos 9 meses.

Atribuyen este incremento -y nos parece interesante destacar- al "acelerado impulso de consumo del cuatro trimestre del 2012 conjuntamente con un rebote en los gastos de empresas, la recuperación del mercado inmobiliario y la estabilización de las economías internacionales".

Por el lado europeo, el mensaje manejado por las autoridades monetarias internacionales se centra en recalcar que lo peor de la crisis del euro ha sido superado y que incluso se debe pensar en la relajación de ciertas medidas de austeridad.

El propio FMI - Fondo Monetario Internacional, admitió que no calculó bien los efectos de corto plazo de las medidas de ajuste propuesta...

El acuerdo de Basilea suaviza el calendario de aplicación de alguna de sus normas, de tal forma que la presión sobre el sistema bancario en general se reduce considerablemente.

Angela Merkel, a quien vimos por nuestro continente la semana pasada, parece mas proclive a relajar un poco la tensión puesta sobre los ajustes exigidos por los socios europeos mas laxos en la gestión de sus cuentas fiscales. El Euro vuela hoy a 1.3652.

En definitiva, todos estos mensajes son indicadores favorables aunque, advertimos, no suponen ciertamente una recuperación de corto plazo de las economías globales.

Siguiendo en el viejo continente, vemos que en el mes de enero, el sentimiento de los inversores hacia España ha girado radicalmente. Se ha generado una elevada demanda de inversores extranjeros sobre emisiones españolas que ha llamado la atención:

Telefónica ha logrado colocar 1.500 millones de Euros en bonos a 10 años por debajo del tipo de los bonos del tesoro. Bancos como Popular y Caixabank han emitido 750 y 1.000 millones de Euros respectivamente siendo la colocación entre extranjeros mayor al 70%. Otro ejemplo es Abengoa, empresa con altos niveles de deuda, que logró colocar 400 millones de Euros en bonos convertibles sin mayor dificultad.

El apetito por riesgo europeo parece haber despertado... Cuidado, no es tan simple...

Finalmente, como siempre sucede cuando los mercados avanzan, el Oro y la Plata están presionados a la baja. Notamos cierta presión también sobre el petróleo pero no es lo suficientemente fuerte como para prever una tendencia a la baja.

Suerte a los Golfistas de los Anaucos Golf Club que juegan mañana. AAA

CONTENIDO

EUFORIA EN MERCADOS

Los índices vuelan alto

INDICADORES CLAVES POSITIVOS

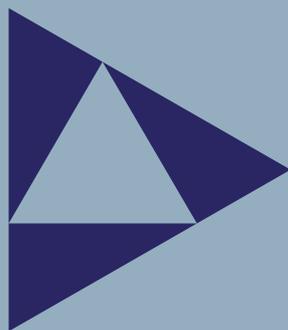
Se consolidan tendencias

EN EUROPA TAMBIÉN

Mandan mensajes positivos

HASTA ESPAÑA...

Oportunidades a la vista



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos esta semana.

