

AAA Newsletter



CONTENIDO

CRISIS MONEARIA EN EUROPA

Los problemas de la moneda única. Grecia y Alemania...

OBAMA MUESTRA UN GIRO

Ahora Wall Street es la enemiga

BANCA COMERCIAL Y DE INVERSION

Tendencia a separarse otra vez

SEGUIMOS HABLANDO DE CHINA

Síntomas de recalentamiento

AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL ES: DEFERENCIA, SERVICIO PERSONALIZADO, CONFIANZA Y PROFESIONALISMO.

ARCHIVOS ANEXOS

> Recomendación actualizada de Bonos IG de Andbanc

Sacar a Alemania ?

Para salvar al Euro...

Amigos

Me pareció interesante referirme a una publicación de FX Concepts del 21/1, donde en ocasión de la amenaza de Grecia de salirse de la Unión, se hace referencia a la crisis monetaria que se plantea en Europa en este momento.

La discusión y esencia de la potencial crisis gira en torno al espectacular aumento de la productividad en Alemania que amenaza la estabilidad monetaria en función de los desequilibrios importantes en las balanzas de pago con Portugal, Italia, Francia y España.

Mayor productividad implica más trabajo para los mismo salarios. Se trata del difícil balance entre productividad e inflación, lo que usualmente genera malestar social en el peor de los casos. Si el Euro va a sobrevivir, pareciera que algo habrá que hacerse con Alemania...

En USA, Obama anunció los cambios que pretende introducir en la regulación del sistema financiero siguiendo las recomendaciones de Paul Volcker, ex presidente de la FED y Bill Donaldson, ex de la SEC. Los ciudadanos ven a la administración de Obama demasiado próxima a Wall Street, por lo que sale adelante con un giro populista: ahora Wall Street es el rival y básicamente propone que el regulador podrá en todo momento limitar las dimensiones de los bancos, así como también prohibirles realizar inversiones por cuenta propia.

Volcker es un defensor de la derogada Ley Glass Steagall que en 1993 separó la banca comercial de la de inversión. Y aquí, en mi opinión se avanza de manera significativa en esta separación de los negocios bancarios que sin duda le cambiará la cara del sistema bancario.

La economía China sigue mostrando algunos síntomas de recalentamiento:

Siguiendo con mis comentarios y seguimiento de la peligrosa burbuja china, veo reportes de esta semana que el consumo se dispara (15%) compensando la caída ya reportada de las exportaciones (-16%). En este sentido, ya las autoridades han anunciado una limitación de los créditos bancarios que habían sido duplicados en el 2009 para estimular la producción.

Al ritmo actual de crecimiento, China puede perfectamente rebasar a Japón durante este mismo año como segunda potencia mundial. Nosotros seguiremos monitoreando de cerca esta posible oportunidad de inversión y no descarto estarles llamando con opciones puntuales, para aquellos clientes especulativos y con tolerancia a riesgo, durante la semana que viene.

Para nuestros clientes, compradores de renta fija, les anexo en ésta entrega la recomendación semanal de bonos de alta calificación (investment grade) americana y británicos de nuestros amigos de **Andbanc**.

Aprovecho también para anunciarles desde ya que para la última semana de Febrero estamos coordinando una reunión de posibles inversionistas en Miami para conocer de cerca las propuestas de inversión de **Amoloc Capital** (www.amoloccapital.com) con quienes ya estamos consolidando una interesante alianza mediante la conformación conjunta y bajo nuestra gestión, de carteras de certificados de depósito americanos con garantía del FDIC a tasas competitivas. Esta opción, se encuentra también disponible para ciudadanos americanos con quienes nos estaremos reuniendo en Febrero. Si alguien quiere asistir, no dude en contactarme para coordinar los detalles.

Que tengan un feliz fin de semana.

Saludos cordiales, AAA