



# AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera para Clientes y  
Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



EN ESTE NUMERO

**REDEFINIMOS EL ALCANCE  
DEL AAA NEWSLETTER**

**LA GUERRA COMERCIAL  
ENTRE USA Y CHINA ENTRA  
EN TAIMA**

**LLORAMOS POR TI  
ARGENTINA**

**PROTESTAS EN CHINA  
CONTINUAN**

**EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL,  
NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS  
DECISIONES FINANCIERAS DE LA  
FAMILIA, PARA ASEGURAR UN  
FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO  
FAMILIAR.**

## De Vuelta el AAA Newsletter!

Por Andrés A. Arráiz

Han pasado varios meses desde la última entrega de este boletín, la No. 248. Inicialmente por compromisos profesionales fuera de Venezuela y ultimamente por un tema de salud, no pudimos generar esta pieza de información y contacto semanal con nuestros Clientes que desde hace tantos años ha circulado ininterrumpidamente.

Próximamente estaremos anunciando interesantes iniciativas para dimensionar mejor la distribución y alcance de este boletín.

Entrando en materia, desde que arrancó el segundo trimestre de este año, se ha mantenido en la palestra financiera global un solo tema central: los vaivenes de la tensa relación comercial entre las economías mas importantes del planeta, los Estados Unidos y China; lo cual ha venido marcando el performance de los mercados de valores globales y las decisiones de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Pasadas algunas semanas donde el termómetro llevo a temperaturas muy altas generando una volatilidad y fragilidad de precios peligrosa, se anuncia en último momento un periodo de gracia para el establecimiento de las tarifas y aranceles que habían sido anunciadas.

Efectivamente, la disputa comercial amenazaba el crecimiento económico mundial y generaba desequilibrios económicos y distorsiones comerciales importantes. Pero bastó que el presidente americano Donald Trump informara que "no quería arruinar la temporada de compras navideñas" y por ello suspendía la aplicación de las nuevas tarifas para iniciar una nuevo clima de euforia. Cerrando la semana, el mercado accionario mostró volatilidades altas durante varias horas pero luce buscar su estabilización. El oro, como activo refugio, ya ajustó a niveles de \$1.510.

Nos luce frágil sin embargo esta efervescencia por lo delicado de las negociaciones que sin duda continúan, así que recomendamos prudencia e hilar fino en este momento al momento de invertir.



Cuando vamos al análisis mas profundo del impacto de la tensión comercial que genera la guerra de tarifas, vemos como JP Morgan ajusta sus estimaciones de ganancias en las empresas del S&P500 asumiendo que éstas entrarán en vigencia el 1ero de septiembre. Alegan que el incremento de costos borrará una buena parte de los ahorros de impuestos por los recortes anunciados desde el gobierno. Por ende, al reducirse los ahorros de impuestos, se reducen también los márgenes de consumo afectando obviamente el ciclo económico. Todo esta sin duda vinculado en esta economía global...

No podemos dejar de comentar lo sucedido ayer en las elecciones primarias de Argentina, donde el Presidente Mauricio Macri ha sufrido un importante revés político que ha generado pánico en los mercados bursátiles de la región. Los argentinos abrieron las puertas a la posibilidad del retorno de un gobierno proteccionista, de corte socialista encabezado por Alberto Fernandez en formula con la ex presidente Cristina Fernandez de Kirchner. Entre ayer y hoy, los inversionistas salieron a vender todas sus acciones, bonos y moneda local, perdiéndose prácticamente un cuarto por ciento del valor de la moneda, generando un miedo al ya conocido fantasma del default. Pareciera que los mercados no le quieren dar siquiera el beneficio de la duda al nuevo planteamiento político del país. La probabilidad de default en los próximos cinco años subió de 45% a 75% Honestamente, nos sorprendió esta situación y lamentamos ver como las posibilidades de ver consolidar una economía sostenible en Argentina se esfumaron...



Otra situación que se ha mantenido en el tapete durante las ultimas semanas con impacto en los mercados asiáticos tiene que ver con las protestas que aún se llevan a cabo en China en contra de una ley de extradición que finalmente fue retirada por el gobierno. El mal manejo de estas manifestaciones aparentemente desencadenó nuevas protestas que continúan según pasan los días y que revelan una situación social muy frágil que pudiera estar relacionada con otros temas como la falta de soluciones habitacionales y hasta percepción de libertades sociales. Esta semana el aeropuerto se ha visto obligado a cancelar todos sus vuelos dada la presencia de protestantes en sus instalaciones. Llama la atención ver como el billonario Peter Woo, desarrollador y chairman de Wheelock & Co. ha roto el silencio de las grandes firmas corporativas para alentar a los protestantes a que cesen las protestas violentas dada las perdidas que se están ocasionando a todo nivel en la economía. Pareciera que un tsunami se ha generado y hasta pudiera tener repercusiones de orden político en el gigante asiático. Estaremos monitoreando. Feliz fin de semana y bienvenidos de vuelta! AAA.-