

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### TIPOS DE RECESIÓN

La Double Dip...

### DATA DE EMPLEO GENERA OPTIMISMO

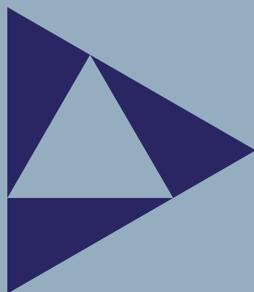
Más puestos de trabajo

### COMPONENTE POLÍTICO

En Noviembre hay elecciones

### DONDE INVERTIR

Generamos criterio



-NUEVO! ESTAMOS EN  
YOUTUBE: AGCGESTPAT

### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay artículos anexos



La Economía Americana

## ¿Será una “Double Dip”?

Amigos

Existen varios tipos de recesión, entre ellas una conocida como la “recesión en W” también llamada la “double dip” donde una economía que está declarada en recesión emerge por un periodo corto de tiempo, pero en corto tiempo y de forma violenta, vuelve a caer en recesión.

A principio de los 80 vimos una double dip en Estados Unidos, durante un período de casi dos años, siendo la buena noticia que luego la economía entró en su periodo de mayor y más robusto crecimiento por el resto de la década.

En cuanto a los datos de empleo, durante el mes de Agosto, las empresas agregaron más nuevos empleos que lo estimado, lo cual es muy positivo e indica una posibilidad que el proceso de recuperación y crecimiento sigue vivo.

De hecho, gracias a estos datos de empleo, hoy ya se veían los bonos del tesoro y el oro caer en sus precios de forma significativa, lo cual sugiere que la batalla por no recaer en recesión continúa.

Mientras tanto, se va acercando un momento político importante en la vida de Estados Unidos. En Noviembre se determina cual partido político será mayoría en el Congreso. Es un hecho que se eleva el número de votantes que son escépticos ó incrédulos con las políticas económicas dictadas por la administración Obama.

Por ello, el Presidente ha sido claro en afirmar que su más urgente reto es el restablecer la economía y poner a trabajar de vuelta a toda esa gente que se ha quedado sin trabajo. “Será difícil pero es la misión central como personas”.

En otro tema, al mercado siempre le han gustado las grandes operaciones de fusiones y adquisiciones, sin

embargo, la operación en marcha mediante la cual Hewlett-Packard pretende comprar 3Par por 1.6 billones de dólares y donde su rival Dell ya había realizado una oferta por 1.15 billones, no pareciera estar generando entusiasmo. El índice S&P500 está encima del 0.1%, aunque el índice compuesto del Nasdaq se mantiene bajo, cayendo HP y otras acciones tecnológicas.

En cuanto a la paridad \$/Eur, las declaraciones del gobierno japonés sobre la reunión del Banco Central de Japón para tratar de frenar la apreciación del Yen no han tenido mucho efecto y se sigue apreciando frente al dólar en 84,39 Y/\$ lo cual ha generado una paridad de 1.2857 Eur por \$.

Donde invertir en este contexto es la esencia de los estudios y análisis desarrollados por los departamentos de investigación de los bancos con quienes trabajamos. Nosotros, vamos recibiendo informaciones ya trabajadas y las alineamos a nuestros criterios para generar información crítica para la formulación de criterios y recomendaciones para Usted.

Nuestra opinión es que NO habrá un retroceso hacia un proceso de recesión, sin embargo, el crecimiento de la economía americana será lento, quizás acompañado de ciertas mejoras de la inversión privada y del mercado de trabajo. No vemos una fuerte corrección de las bolsas a corto plazo; en soberanos pensamos que la mejoría continuará (enfoco en los PIGS); entendemos que la ampliación del crédito Investment Grade ha llegado a un rango de equilibrio (hay oportunidad puntual en el caso Colombia); mantenemos el nivel de equilibrio del dólar en el mediano plazo en 1,25 y deberíamos ver un incremento en el precio de las materias primas gracias a la recuperación económica mundial.

Feliz Fin de semana.

AAA.-