

AAA Newsletter



CONTENIDO

SIGUEN LAS AYUDAS

La FED continúa inyectando

RALLY EN RENTA FIJA

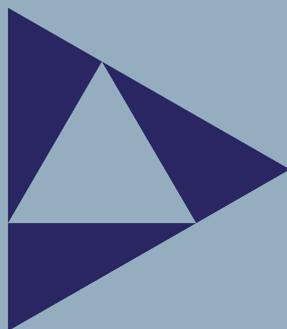
Se pide cautela...

ESCENARIOS ANDBANC

Ya está disponible el reporte especial Opinión Corporativa

MAS EMPLEOS EN OCTUBRE

Muy positivo reporte



-ARCHIVOS ANEXOS

> No se anexan archivos



Incentivos continúan, los mercados siguen en rally

Desempleo bajó, sigue la batalla

Amigos

El Banco Central americano, la FED anuncia otra ronda de compra de activos a gran escala después de haber inyectado ya 1.7 trillones de dólares para sacar a la economía de la crisis financiera.

Estando las tasas de interés en cero, están discutiendo la realización de mas compras de bonos del tesoro para inyectar dinero en el mercado, como una estrategia para incrementar las expectativas de inflación con el fin de prevenir el estancamiento de precios resultado de la lenta recuperación.

Bill Gross, gerente del mayor fondo de bonos del mundo, gestionado por Pimco, dice que "una nueva compra de activos por parte de la Reserva Federal de EEUU seguramente supondrá el final del rally del mercado de bonos".

La compra de activos por parte de la FED es de hecho una medida inflacionaria. Elo incrementa los precios de los bonos para crear la ilusión de altos rendimientos, pero finalmente termina en un punto donde esos precios no pueden subir mas. De alguna manera, se trata de un truco financiero usado no por primera vez en la historia pero muy delicado.

Ya para Marzo de este año, muchos analistas pensando que los precios de los bonos habían llegado a sus mejores días recomendaban reducir la exposición de renta fija.

Hoy se informa que la economía americana pudo agregar 151.000 nuevos empleos en Octubre, lo cual está por encima de las expectativas. Esto es realmente importante y es una fuerte señal de optimismo.

El presidente Obama, antes de partir hoy a Asia en una gira centrada en balanza comercial y exportaciones, dijo hoy que el reporte de empleos es

muy alentador e indicativo que la economía si está saliendo de la peor crisis desde la Gran Depresión.

El dólar se mantiene débil frente al euro y al yen abriendo su cotización hoy en 1,41, mientras que los commodities siguen marcando precios de rally: el petróleo marca los \$86 mientras que el oro en sigue presionando sobre los \$1.384.

Este rally se ve fundamentado en mejores expectativas de demanda procedente de China y especulación de alto calibre por las actuaciones del FED respecto a la inyección de mas dinero.

Para nuestros amigos de **Andbanc**, en su reporte especial **Opinión Corporativa** de Noviembre, el cual nos complace anunciar que ya está a la orden para cuando Ustedes lo soliciten, los escenarios económicos proyectados se perfilan en cuanto a su probabilidad de ocurrencia así:

70% Continuidad. Inusual lentitud en el proceso de recuperación de los mercados occidentales. Continúa la desafección de la banca para con la economía real. Se prevén acciones de QE adicionales (inyecciones de dinero).

20% Fuerte recuperación. Las inyecciones generan inflación de activos. los mercados evolucionan favorablemente y se genera riqueza y se genera la confianza necesaria para dejar de ahorrar e iniciar el consumo, Los inventarios se recuperan con fuerza y vuelve el crédito.

10% Inflación con desempleo. La débil recuperación no genera empleo pero las políticas de QE si generan inflación especialmente en los commodities, incrementando incluso los costos energéticos a pesar de la fuerte demanda asiática. Todo esto genera a su vez más inflación.

Buen fin de semana.

AAA.-