

AAA Newsletter



Con **AGCG Gestión Patrimonial**, Usted y Su Familia avanzan

Abriendo el 2011 con Fuerza

Amigos

Abrimos nuestra primera entrega del **AAA Newsletter** del año con mucho entusiasmo por seguir trabajando duro en beneficio de nuestros apreciados Clientes y Relacionados. A todos un muy Feliz Año 2011 !!!

El 2011 se nos presenta de forma particular, dado que ciertamente hay una razonable dosis de optimismo en los mercados de valores mundiales, pero sin embargo, nadie da por sentado absolutamente nada respecto a la consolidación de los procesos de recuperación que enfrentan las principales economías del mundo.

Uno de los gurús del mercado, Bill Miller, presidente de Legg Mason Capital Management y especialista en renta variable, está convencido que la crisis pasó y que pronto veremos valores históricamente altos en las bolsas.

No duda en invitar a los inversionistas a subirse en el tren del 2011, en lo que ha denominado una "oportunidad histórica". Anticipa rendimientos en las bolsas americanas de entre un 15% y un 25%.

Los tres sectores que mas le llaman la atención son el sector salud, el tecnológico y el financiero... Vale destacar que el indice mas representativo del mercado americano, el S&P500 cerró el 2010 con un espectacular +12,8%.

El fundamento para esta posición tan optimista por parte de Miller, quien solo es superado por Warren Buffet como experto en este tipo de visiones, se basa en la confianza sobre la efectividad de las medidas de estímulo tomadas por la Reserva Federal y los incentivos fiscales, las cuales generarán un crecimiento importante en 2011.

Respecto a la economía europea, anticipa el economista que la misma

atraviesa una situación difícil que requiere una respuesta acorde a su complejidad, lo cual revela una posible veta de preocupación en el contexto de un mundo globalizado. Por ello, augura que el dólar ganará fuerza frente al Euro, buscando posicionarse sobre la paridad.

En este sentido, Angela Merkel indicó ayer que Alemania está lista para salir a rescatar y defender al Euro haciendo "lo que sea necesario". Esa ha sido su posición desde la crisis en Grecia.

Portugal en este comienzo de año, estuvo al borde de tener que recurrir al fondo de ayuda creado para ayudar al grupo de países (los llamados PIIGs) que necesitan trabajar sus déficit fiscales internos y donde Alemania es por supuesto el principal contribuidor.

Como referencia interesante, les presentamos una comparación de los principales indicadores al cierre del 2010 versus el 2009:

	2010	2011
S&P500	12,8%	23,5%
Dow Jones	11%	18,8%
Nikkei Japón	-3%	19%
Paris CAC	-3,3%	22,3%
US Treasury	4,3%	-8,2%
High Yield	14,5%	56,3%
Euro	-6,8%	2,8%
Yen	14,7%	-2,5%
Franco Suizo	10,8%	3,3%
Petróleo	15,1%	77,9%
Oro	29,1%	25,5%

De éstos indicadores destaca la alta volatilidad, siempre presente en los mercados mundiales. Por ello, es crítico que Usted se encuentre bien asesorado para saber aprovechar estas variantes y en todo caso, saber proteger ese patrimonio familiar forjado con tanto esfuerzo.

Esperamos, si aún no lo es, contar con Usted como nuestro apreciado Cliente en el 2011. AAA.-

CONTENIDO

BIENVENIDO EL 2011

Optimismo con ciertas reservas

EL TREN DE BILL MILLER

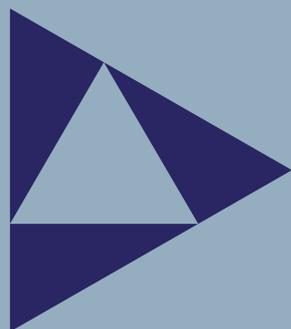
Hay que montarse ya

EUROPA DEBE RESOLVER

Alemania a la cabeza

INDICADORES DE REFERENCIA

Reflejan la volatilidad vs 2009



-ARCHIVOS ANEXOS

> No se anexan archivos

