

REFLEXION EN ALTO – BANQUEROS POLÍTICOS

Nos levantamos nuevamente hoy anonadados y desalentados por estos banqueros políticos que no representan los valores fundamentales de la economía, ni adoptan decisiones de protección y supervisión en este mundo ficticio donde se pone de manifiesto que todos los modelos económicos están mal fundamentados.

Nuevamente Trichett, ante la gravedad de la crisis, mostró su incapacidad sobre la compra de deuda de España e Italia. Al mismo tiempo sigue con miedos a la inflación, cuando venimos avisando desde hace seis meses que estos temores son infundados ya que los indicadores adelantados muestran todo lo contrario. Aunque seamos duros en nuestras calificaciones, nos consideramos socios de nuestros clientes y debemos alzar la voz resaltando que todos los excesos de políticos, instituciones económicas, han sido de tal magnitud que si existiera conciencia deberían ser juzgados por la falta de transparencia y su falta de formación, en donde todo vale para dar buenos resultados.

No es asumible que presidentes de gobiernos y máximos mandatarios de instituciones económicas, tengan tan poco nivel de preparación en estos tiempos de crisis.

La Unión Europea fue un error al no contemplar en Maastricht crecimientos por encima del 4% y salidas de países que no cumplieran con las exigencias de pertenecer a la élite. Ante esta circunstancia, estos excesos de la banca con los "banqueros políticos" como cobertura, han originado una manipulación de los CDS de tal manera , que los excesos están tan globalizados que se pone en jaque el crecimiento económico mundial.

La probabilidad de quiebra de Estados se incrementa con un efecto dominó sobre toda la economía mundial, en donde descontamos que Italia (150% endeudamiento sobre PIB) tendrá que ser rescatada esperando que España por su peso en la Unión no sufra el mismo destino.

Habiendo perdido los soportes y la media de 200 sesiones de los principales índices bursátiles (SP 500 1245) la tendencia a corto plazo es bajista en donde el pánico vendedor muestra que el suelo de mercado está cerca, aunque la tendencia a medio y largo plazo pasa a ser bajista.

La dificultad de la crisis de deuda aconseja:

* En Renta Fija:

- 1) Depósitos bancarios: descartados porque la crisis va afectar a sus balances descontando quiebras en el sector.

- 2) Todos los productos de renta fija corporativa con tendencia bajista en el mercado secundario, una vez analizados sus balances, se antojan la mejor opción al obtener retornos con tires de rentabilidad por encima del 8%. Al final pensamos que hay empresas que tienen mejor fundamentales que Estados.
- 3) Bonos convertibles de empresas que aunque sufran en el corto plazo, si no nos obligan a convertir en el vencimiento, nos llevamos rentabilidades interesantes.
- 4) En deuda pública: con la que tenemos encima es mejor no estar. Si algo tienen los mercados es que son sabios y soberanos y lo que demandan es transparencia y medidas de supervisión. Tras la colocación de deuda por parte del Tesoro español ayer con rentabilidades del 4,90% , nos levantamos con la noticia de que paralizan la siguiente colocación mensual , por lo que volvemos a reiterar, que se vuelven a equivocar al demostrar que no aprehenden.

* En renta variable:

Dada la actual situación del mercado, vamos a utilizar estos dos años próximos a incrementar el riesgo en renta variable para hacernos una cartera de inversión de largo plazo, fundamentada en empresas con buenos análisis muy diversificadas, ya que el mercado tarde o temprano tendrá que valorar su evolución. No queda más remedio que convivir con la volatilidad incrementando las estrategias neutrales a mercado al mismo tiempo, para llevar un mejor control sobre la volatilidad de nuestro asset allocation global.

Esperemos que todo lo ocurrido se traduzca en oportunidades para una nueva economía fundamentada en valores y en formación.

Permítanme una reflexión, en España no se creará empleo hasta que crezcamos por encima del 2% y para llegar a este objetivo apostemos por gente joven que está preparada, y vayamos a un modelo de mayor transparencia.

Adjuntamos cierre con variación intradiaria de los principales índices bursátiles.



ASPain 11

ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL

Asesoramiento Patrimonial Independiente

Índice	Nivel	Variación diaria(%)
Bund (10y)	133,60	1,67
US-Rendite (10y)	106,72	2,46
US-Rendite (30y)	113,28	4,91
€/S	1,41	-1,39
Gold	1660,30	-0,40
Oil Brent Crude	105,54	-6,82
Eurostoxx 50	2359,20	-6,92
Dax Xetra	6208,26	-7,56
Footsie 100 Londres	5236,41	-6,74
Ibex 35	8541,30	-7,04
AEX	295,17	-6,13
PSI 20	6128,03	-7,24
Mib 30	15489,30	-9,94
Cac 40	3249,85	-6,99
Swiss Market Index	5149,88	-7,61
RTX	2475,76	-6,96
WSE Wig Index (Polonia)	41332,10	-7,09
Budapest Stock Index	19340,10	-6,11
Croatia Zagreb Crobex	2131,35	-0,59
ISE National 100 (Turquía)	57081,10	-7,15
Helsinki	5066,52	-11,31
Egypt Hermes Index	507,60	1,52
Tel Aviv 25 Index	1154,96	-2,64
Dow Jones Indus	11383,70	-4,31
Nasdaq Composite	2556,39	-5,08
Russell 2000 Index USA	726,80	-5,95
Nasdaq 100	2207,20	-4,57
Standard & Poors 500	1200,07	-4,78
Nikkei 225	9299,88	-3,72
Hang Seng (Hong Kong)	20722,90	-5,20
Shenzen G Share	5330,80	-1,92
Shangai Index G Share	2220,40	-2,14
Jakarta Composite (Indonesi	3880,91	-5,33
Straits Times Index (Singap	2981,24	-4,28
Bombay Senses 30 Index	17196,60	-4,23
Kospi Index (Corea)	1943,75	-3,70
All ordinaries (Australia)	4169,70	-4,21
Malasia Bursa KLCI	1519,40	-1,86
Merval Index(Buenos Aires)	3109,86	-6,01
Bovespa (Sao Paulo)	52811,40	-5,72
Chile Stock Mkt General	19882,10	-3,76
Mexico IPC Index	33322,60	-3,37

Actualizado a las 9:30(hora española)

Atentamente

Carlos Heras Rincón

Consejero Delegado Aspain 11 Asesores Financieros EAFI

www.aspain11.com