

sábado, 17 de junio de 2023

INFORME SEMANAL

Este reporte es privado y confidencial. Fue preparado para el uso exclusivo de sus suscriptores. Queda totalmente prohibido su distribución, reenvío, copia o reproducción sin previo consentimiento de Research for Traders.

El S&P 500 cerró positivo por quinta semana siendo su mejor performance desde marzo

- El índice S&P 500 cerró positivo, ya que las señales de alivio de las presiones sobre los precios y la desaceleración del crecimiento económico alimentaron las esperanzas que la Reserva Federal se acerca al final de su campaña de ajuste monetario.
- Durante la semana, el S&P 500 subió un 2,6%, siendo su mejor performance desde marzo y cerrando su quinta ganancia semanal consecutiva. Esa sería la primera racha de este tipo desde noviembre de 2021.
- El Nasdaq subió un 3,3%, siendo su mejor semana desde marzo, logrando ocho semanas de subas seguidas, su mejor racha ganadora desde de 2019. El Dow Jones avanzó 1,3% en la semana, siendo su tercera semana positiva consecutiva.
- La Reserva Federal tomó decisiones esperadas durante su reunión de política monetaria. Mantuvo la tasa de los Fondos Federales en el rango del 5 al 5,25%, sin aumentarla por primera vez desde marzo de 2022.
- Sin embargo, adoptó un tono firme con respecto a la política monetaria futura. Señaló la expectativa de dos incrementos adicionales de un cuarto de punto en la tasa este año, luego de la pausa en junio. Además, hizo énfasis en que ninguno de sus miembros está considerando una reducción de la tasa en 2023 y aumentó su pronóstico de inflación núcleo del 3,6% estimado en marzo al 3,9%.
- Además, el mercado ahora tiene una probabilidad del 75% que el FOMC suba las tasas 25 puntos básicos a entre 5,25% y 5,5% en la reunión del 25 al 26 de julio, según CME FedWatch Tool. Hay un 65% de probabilidad que las tasas se mantengan en ese rango durante el resto del año.
- Si bien es cierto que la Fed hizo una pausa en las subas de tasas por ahora, el Banco Central Europeo (BCE) no hizo lo mismo. El BCE elevó las tasas otro cuarto de punto porcentual hasta el 4,0%, como esperaba el mercado, el nivel más alto en 22 años en lo que podría ser la penúltima suba en un largo ciclo de aumentos.
- En contraste con el BCE, el Banco de Japón (BOJ) se adhirió a las predicciones de mercado al mantener las tasas sin cambios. Con la inflación finalmente cobrando fuerza después de años de estancamiento, junto con un creciente mercado de valores local y un crecimiento fortalecido, el banco central tiene poca inclinación a desviarse de su política ultra acomodaticia.



- Por otra parte, los fondos de renta variable global registraron su mayor entrada de recursos en 12 semanas. En la semana que finalizó el 14 de junio, los inversores agregaron un total neto de USD 16,18 Bn a los fondos de renta variable global, casi compensando los USD 17,69 Bn de ventas netas observadas apenas una semana antes.
- Los inversores asignaron USD 18,85 Bn a los fondos de renta variable estadounidenses y USD 723 M a los fondos de renta variable asiáticos. Por el contrario, los fondos europeos experimentaron una salida neta por tercera semana consecutiva, ascendiendo a aproximadamente USD 3,43 Bn.
- El próximo día lunes 19 de junio de 2023 será día festivo en USA (Juneteenth National Independence Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados.
- En EE.UU., se publicaron la inflación al consumidor general y subyacente para mayo, así como la inflación al productor en similares características. También conocimos la decisión de la Fed con relación a la tasa de interés y sus proyecciones económicas. Igualmente las ventas minoristas, producción industrial y sentimiento del consumidor.
- Esta semana se publicarán ventas de viviendas nuevas, cuenta corriente del 1T23 y ventas de viviendas existentes. Asimismo, conoceremos el índice PMI manufacturero, PMI servicios y PMI composite correspondiente al mes de junio.
- En Europa, se publicaron la tasa de desempleo, PIB, producción industrial y balanza comercial del Reino Unido. Asimismo, la inflación y sentimiento económico en Alemania. Por último conocimos la producción industrial, inflación general y subyacente de la eurozona.
- Esta semana se publicarán la inflación al productor en Alemania, así como la inflación al consumidor del Reino Unido. También conoceremos la decisión de tasas de interés del Reino Unido y el PMI del de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido.
- En Asia, se publicaron la inflación al productor, exportaciones, importaciones y balanza comercial de Japón. También conocimos la producción industrial, ventas minoristas y tasa de desempleo en China. Por último, se publicó la decisión de tasas de interés del Banco de Japón.
- Esta semana se publicarán la capacidad instalada, producción industrial e inflación general y subyacente de Japón. También conoceremos el PMI manufacturero y de servicios de este país.

La Fed frenó suba de tasas en una semana en la que otros bancos centrales hicieron sus respectivos ajustes

La Reserva Federal tomó decisiones esperadas durante su reunión de política monetaria. Mantuvo la tasa de los Fondos Federales en el rango del 5 al 5,25%, sin aumentarla por primera vez desde marzo de 2022.

Sin embargo, adoptó un tono firme con respecto a la política monetaria futura. Señaló la expectativa de dos incrementos adicionales de un cuarto de punto en la tasa este año, luego de la pausa en junio. Además, hizo énfasis en que ninguno de sus miembros está considerando una reducción de la tasa en 2023 y aumentó su pronóstico de inflación núcleo del 3,6% estimado en marzo al 3,9%.

El mercado no esperaba una reducción de la tasa este año, pero creía que la tendencia al alza en las tasas de interés se detuviera. En consecuencia, la confirmación de la Fed de que no habrá una reducción de la tasa y el escenario de endurecimiento en julio se alinearon con las expectativas del mercado. También dejaron abierta la posibilidad de un mayor endurecimiento para finales de año.

Si bien esto no fue una sorpresa en gran medida para los inversores, se ha llegado a cuestionar por qué la Fed está haciendo una pausa si está preocupada por un resurgimiento de la inflación.

La Fed explicó que basará sus decisiones de política monetaria en los últimos datos macroeconómicos disponibles.

Sin embargo, el mercado ahora tiene una probabilidad del 75% que el FOMC suba las tasas 25 puntos básicos a entre 5,25% y 5,5% en la reunión del 25 al 26 de julio, según CME FedWatch Tool. Hay un 65% de probabilidad que las tasas se mantengan en ese rango durante el resto del año, y el mercado solo funciona con pocas probabilidades (10%) que el FOMC suba las tasas dos veces más este año como lo proyecta el diagrama de puntos.

Una forma de leer la reacción del mercado es que los inversores no son tan optimistas como la Fed sobre la economía, y piensan que un conjunto de datos económicos más débiles en la segunda mitad del año evitará que la Fed ejecute sus planes de aumentar aún más las tasas.

FUTUROS DE TASA DE FED FUNDS: probabilidades de suba de tasas implícitas

MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
26/07/2023						0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25,6%	74,4%	0,0%
20/09/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,0%	67,6%	10,4%
01/11/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	24,4%	64,5%	9,9%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	7,5%	35,3%	49,7%	7,2%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	3,6%	20,2%	41,9%	30,3%	3,9%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	2,1%	13,0%	32,5%	35,3%	15,3%	1,7%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,9%	12,0%	30,6%	35,0%	17,3%	3,0%	0,2%
19/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	7,7%	22,6%	33,1%	24,8%	9,1%	1,4%	0,1%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	6,5%	19,9%	31,2%	26,4%	12,0%	2,8%	0,3%	0,0%
25/09/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	5,5%	17,5%	29,2%	27,2%	14,6%	4,5%	0,8%	0,1%	0,0%
06/11/2024	0,0%	0,0%	0,2%	1,9%	8,3%	20,2%	28,7%	24,3%	12,2%	3,6%	0,6%	0,1%	0,0%
18/12/2024	0,1%	1,0%	5,0%	14,2%	24,4%	26,5%	18,3%	7,9%	2,1%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%

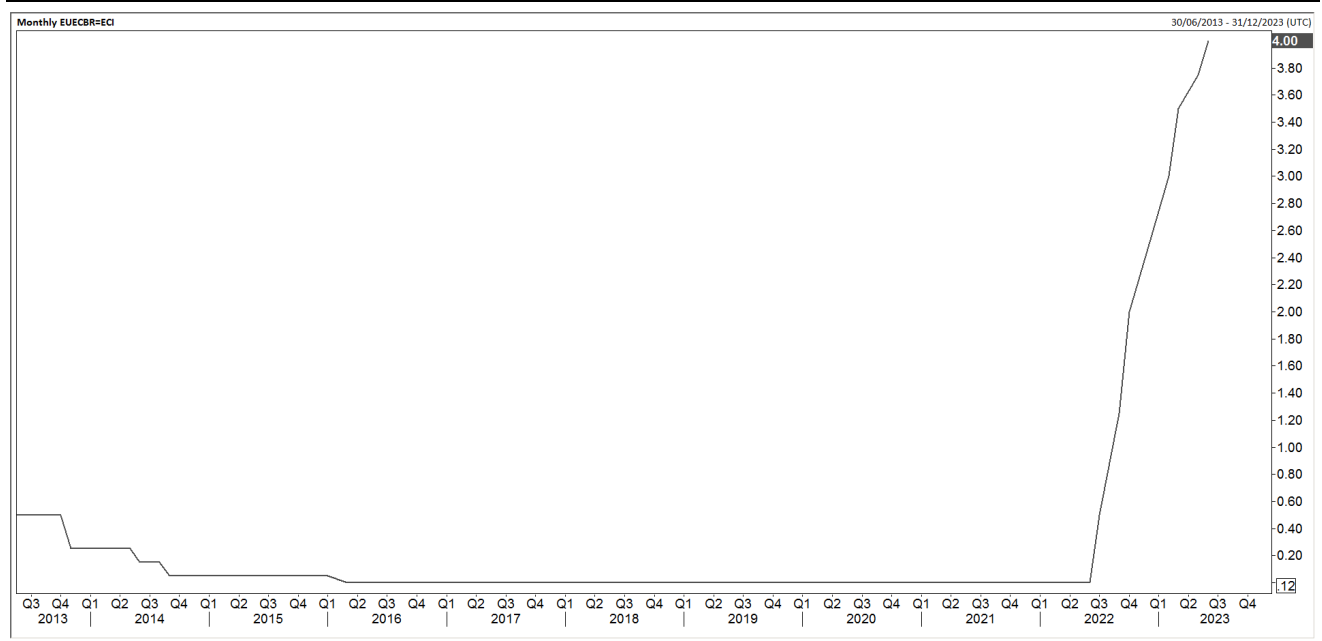
Fuente: CME Group

Si bien es cierto que la Fed hizo una pausa en las subas de tasas por ahora, el Banco Central Europeo (BCE) no hizo lo mismo. El BCE elevó las tasas otro cuarto de punto porcentual hasta el 4,0%, como esperaba el mercado, el nivel más alto en 22 años en lo que podría ser la penúltima suba en un largo ciclo de aumentos.

La inflación en toda Europa ha estado bajando, pero el mercado genera altas posibilidades de un aumento de tasas más en julio. El aumento está en línea con las expectativas, ya que el banco continúa haciendo frente a la inflación en toda la zona euro.

Las expectativas de inflación general también se han revisado, y ahora se espera que la cifra subyacente promedie 5,4% en 2023, 3% en 2024 y 2,2% en 2025, lo que significa que el BCE ahora no espera alcanzar su tasa objetivo de 2% antes de 2026.

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA BCE: últimos 10 años (en %)



Fuente: CME Group

En contraste con el BCE, el Banco de Japón (BOJ) se adhirió a las predicciones de mercado al mantener las tasas sin cambios. Con la inflación finalmente cobrando fuerza después de años de estancamiento, junto con un creciente mercado de valores local y un crecimiento fortalecido, el banco central tiene poca inclinación a desviarse de su política ultra acomodaticia.

En cuanto a las acciones de otros bancos centrales, el banco central de China redujo su tasa de préstamo a un año en 10 puntos básicos al 2,65%, una medida ampliamente anticipada. Si bien esto brindó cierto apoyo a los mercados locales, hubo cierta decepción de que no implementara un paquete de estímulo más sustancial.

China también publicó datos económicos mixtos, con una producción industrial en mayo que aumentó un 3,5% interanual, cumpliendo con las expectativas, pero el repunte en las ventas minoristas (+12,7% YoY) y la inversión (+4,0% YoY) quedaron por debajo de las previsiones de mercado de 13,7% y 4,4% respectivamente.



Por otra parte, los fondos de renta variable global registraron su mayor entrada de recursos en 12 semanas. En la semana que finalizó el 14 de junio, los inversores agregaron un total neto de USD 16,18 Bn a los fondos de renta variable global, casi compensando los USD 17,69 Bn de ventas netas observadas apenas una semana antes.

Los inversores asignaron USD 18,85 Bn a los fondos de renta variable estadounidenses y USD 723 M a los fondos de renta variable asiáticos. Por el contrario, los fondos europeos experimentaron una salida neta por tercera semana consecutiva, ascendiendo a aproximadamente USD 3,43 Bn.

El sector tecnológico atrajo aproximadamente USD 1,7 Bn, marcando la mayor entrada semanal desde marzo de 2022. Los sectores discrecionales de consumo y financiero también registraron entradas por un total de USD 584 M y USD 386 M, respectivamente.

El índice global de acciones de MSCI extendió su ascenso durante una tercera semana consecutiva y alcanzó un máximo de 14 meses el viernes.

ÍNDICE GLOBAL DE ACCIONES DE MSCI: últimos 12 meses (en puntos)



Fuente: TradingView

Renta variable

ÍNDICE S&P 500 (SPX): últimos 12 meses (en puntos). MA de 50 y 200 ruedas. RSI

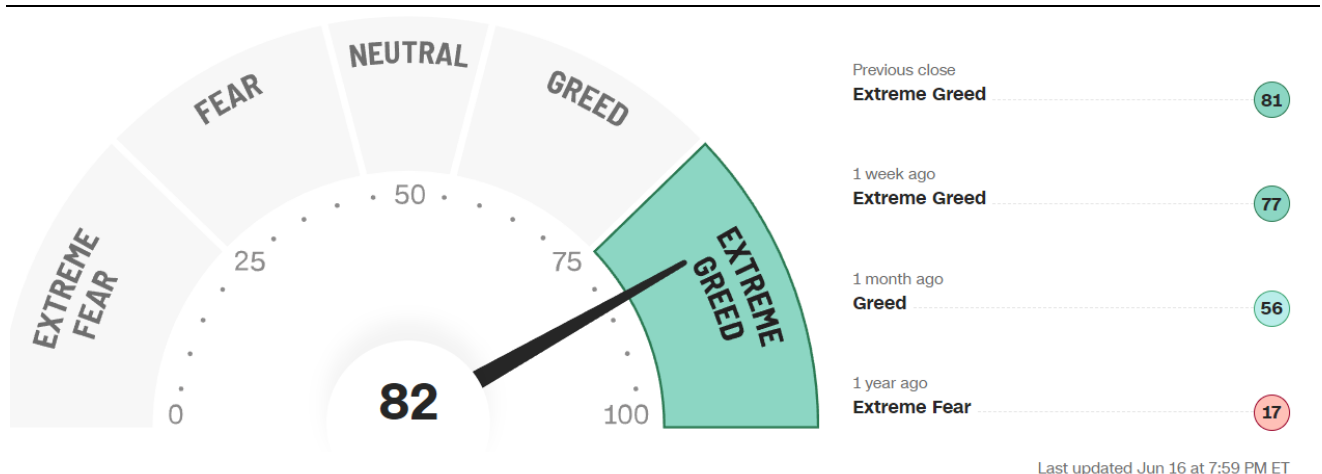


Fuente: Trading View

El índice S&P 500 cerró positivo, ya que las señales de alivio de las presiones sobre los precios y la desaceleración del crecimiento económico alimentaron las esperanzas que la Reserva Federal se acerca al final de su campaña de ajuste monetario.

Durante la semana, el S&P 500 subió un 2,%, siendo su mejor performance desde marzo y cerrando su quinta ganancia semanal consecutiva. Esa sería la primera racha de este tipo desde noviembre de 2021. El Nasdaq subió un 3,3%, siendo su mejor semana desde marzo, logrando ocho semanas de subas seguidas, su mejor racha ganadora desde de 2019. El Dow Jones avanzó 1,3% en la semana, siendo su tercera semana positiva consecutiva. El Fear & Greed Index de CNN da extrema codicia, alertamos sobre niveles de sobrecompra.

FEAR & GREED INDEX



Fuente: CNN



Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 20 de junio de 2023: FedEx (FDX).

Jueves, 22 de junio de 2023: Accenture (ACN), Carnival Corp (CCL), Darden Restaurants (DRI), FactSet Research (FDS).

Viernes, 23 de junio de 2023: CarMax (KMX).

SECTORES S&P 500: variaciones acumuladas

ETFs (en USD)	Ticker	Último*	D.Yield (%)	% YTD	% 1Y	% MTD	% WTD
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	440,88	1,5	15,7	16,7	5,9	3,0
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	167,09	0,9	29,0	17,7	9,9	3,4
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	74,78	2,5	0,0	7,1	2,6	2,0
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	81,39	5,0	-7,4	-1,7	5,7	-0,4
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,66	2,5	-1,6	6,4	6,0	1,5
Health Care Select Sector SPDR	XLV	132,31	1,6	-2,7	8,6	3,4	1,4
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	105,63	1,9	7,5	19,0	9,1	3,1
Materials Select Sector SPDR	XLB	81,48	2,6	5,0	4,7	8,7	3,2
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	174,06	0,8	40,3	35,7	6,3	5,2
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	67,59	3,1	-5,0	0,3	3,1	0,8
iShares US Real Estate ETF	IYR	85,92	2,9	2,0	-3,8	4,4	1,9
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	22,15	2,5	-0,9	-11,2	3,7	3,8

Fuente: Refinitiv

Noticias corporativas

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) anunció sus últimos chips de inteligencia artificial. En Wall Street se mostraron optimistas, con Goldman Sachs aumentando su precio objetivo en AMD a USD 137 desde USD 97, lo que sugiere un aumento del 10% desde el cierre del martes.

AUTOZONE (AZO) se vio beneficiado luego de que el minorista autorizó la recompra de USD 2 Bn adicionales de acciones ordinarias de la compañía.

BIOGEN (BIIB) se vio afectado luego de renovar su directorio. Tres miembros actuales de la junta no se postularán para la reelección, mientras que la exjefe de estrategia corporativa de la compañía, Susan Langer, fue nominada para la junta.

CARNIVAL (CCL) se vio beneficiado después de que JPMorgan subiera la calificación de neutral a sobreponderado y Bank of America lo calificara de neutral a comprar. El primero citó el continuo impulso de la demanda en la industria de cruceros.

DEVON ENERGY (DVN) se vio favorecido después de que Goldman Sachs mejoró la calificación para comprar desde neutral, sosteniendo que cotiza a una valoración atractiva y parece estar lista para apreciarse a medida que mejoran sus perspectivas de producción y gasto de capital.

DOCUSIGN (DOCU) informó un aumento de las ganancias y los ingresos para el trimestre fiscal, junto con el anuncio de un puñado de contrataciones de C-suite y nuevas ofertas de servicios. El EPS fue de USD 0,72 frente a los USD 0,56 esperados. Los ingresos fueron de USD 661 M, por encima de los USD 642 M estimados.

GAMESTOP (GME) se vio beneficiado luego de que los archivos regulatorios mostraran que el presidente ejecutivo Ryan Cohen había aumentado su participación en la compañía.

LOGITECH (LOGI) se vio perjudicado luego de que la compañía anunciara la partida del presidente y director ejecutivo Bracken Darrell. Citi rebajó las acciones a neutral desde comprar luego del anuncio.



MICROSFT (MSFT) alcanzó su valor intradía más alto tras mostrar preocupación tras el bloqueo de los reguladores estadounidenses a la compra de Activision-Blizzard y, en cambio, se ven más animados con el desarrollo de productos centrados en la inteligencia artificial.

NASDAQ (NDAQ) anunció que compraría Adenza, la empresa de software propiedad de Thoma Bravo. El acuerdo está valorado en unos USD 10,5 Bn.

ORACLE (ORCL) anunció los resultados del cuarto trimestre fiscal y la guía de ingresos trimestrales que excedieron las expectativas de Wall Street. El EPS fue de USD 1,67 frente a los USD 1,58 esperados. Los ingresos fueron de USD 13,84 Bn, por encima de los USD 13,74 Bn estimados.

PLANET (PL) recortó su guía de ingresos anuales luego de que informara los resultados del primer trimestre. La compañía redujo su guía para sus ingresos actuales del año fiscal 2024 a un rango de USD 225 M a USD 235 M, por debajo de su pronóstico anterior de entre USD 248 M y USD 268 M.

SKYWEST (SKYW) se vio favorecido después de ser actualizado por Deutsche Bank para comprar desde mantener. La firma de Wall Street sostuvo que habrá una mejora significativa en el rendimiento del capital invertido de la compañía en los próximos dos o tres años.

TARGET (TGT) se vio perjudicado luego de que Citi rebajó la calificación de las acciones minoristas a neutral desde comprar, afirmando que las ventas pueden haber alcanzado su punto máximo en la gran caja de comercialización.

TOYOTA (TM) se vio beneficiado luego de que los accionistas reeligieron al presidente Akio Toyoda y a su vez anunciar que presentaría una línea completa de vehículos eléctricos de batería con baterías de "próxima generación".

UBS (UBS) finalizó el proceso legal para la compra de Credit Suisse y lanzará el proceso de integración, que transcurre bajo la mirada atenta de clientes, empleados, autoridades políticas y reguladores del mercado suizo.

Commodities, monedas y renta fija

PETRÓLEO WTI (CL1): últimos 12 meses (en USD/BI)



Fuente: Trading View

El petróleo WTI registró ganancias debido al optimismo sobre la demanda de crudo de las refinerías chinas, así como a la debilidad de la moneda estadounidense.

El oro operó a la baja ya que los operadores sopesaron los datos económicos recientes de EE.UU. y las señales agresivas de la Reserva Federal sobre un mayor ajuste monetario.

La soja mostró importantes ganancias en la semana extendiendo sus ganancias para alcanzar su nivel más alto en casi seis semanas, a causa de señales de una sequía que empeora en el medio oeste de EE.UU afecta los cultivos.

El dólar retrocedió, tras las fuertes pérdidas registradas en la rueda previa tras los débiles datos económicos.

El euro cerró en terreno positivo, luego que el BCE elevara los costos de endeudamiento a un máximo de 22 años y señalara que se avecinan más aumentos de tasas.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron subas, mientras los inversores evalúan el camino a seguir para las tasas de interés y esperan por datos que puedan brindar señales sobre el estado de la economía.

Calendario de indicadores

EE.UU.: se publicaron el la inflación al consumidor y decisión de tasas de interés

La semana pasada se publicó la inflación al consumidor general y subyacente para mayo, así como la inflación al productor en similares características. También conocimos la decisión de la Fed con relación a la tasa de interés y sus proyecciones económicas. Igualmente las ventas minoristas, producción industrial y sentimiento del consumidor.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 13 de junio de 2023				
09:30	IPC Subyacente (Mensual) (Mayo)	0,40%	0,40%	0,40%
09:30	IPC Subyacente (Anual) (Mayo)	5,30%	5,30%	5,50%
09:30	IPC (Anual) (Mayo)	4,00%	4,10%	4,90%
09:30	IPC (Mensual) (Mayo)	0,10%	0,20%	0,40%
miércoles, 14 de junio de 2023				
09:30	IPP subyacente (Mensual) (Mayo)	0,20%	0,20%	0,20%
09:30	PPI (Mensual) (Mayo)	-0,30%	-0,10%	0,20%
15:00	Decisión de la tasa de interés de la Reserva Federal	5,25%	5,25%	5,25%
jueves, 15 de junio de 2023				
09:30	Ventas minoristas básicas (Mensual) (mayo)	0,10%	0,10%	0,40%
09:30	Índice manufacturero del Empire State de Nueva York (junio)	6.6	-16.0	-31.80
09:30	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (junio)	-13.7	-13.5	-10.4
09:30	Ventas Minoristas (Mensual) (Mayo)	0,30%	-0,10%	0,40%
10:15	Producción Industrial (Mensual) (Mayo)	-0,20%	0,10%	0,50%
10:15	Producción Industrial (Anual) (Mayo)	0,23%	1,30%	0,37%
viernes, 16 de junio de 2023				
11:00	Expectativas del consumidor de Michigan (junio)	61.3	56.5	55.4
11:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (junio)	63.9	60.0	59.2

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)

Esta semana se publicarán ventas de viviendas nuevas, cuenta corriente del 1T23 t ventas de viviendas existentes. Asimismo, conoceremos el índice PMI manufacturero, PMI servicios y PMI composite correspondiente al mes de junio.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
martes, 20 de junio de 2023			
09:30	Permisos de Construcción (Mensual) (Mayo)	-1,40%	
09:30	Viviendas Nuevas (Mensual) (Mayo)	2,20%	
jueves, 22 de junio de 2023			
09:30	Cuenta Corriente (1T23)	-206.8B	
09:30	Peticiones de desempleo		
11:00	Ventas de viviendas existentes (Mensual) (Mayo)	-3,40%	
11:00	Ventas de viviendas existentes (mayo)	4.28M	
viernes, 23 de junio de 2023			
10:45	PMI manufacturero (junio)	48.4	
10:45	S&P Global Composite PMI (junio)	54.3	
10:45	PMI de servicios (junio)	54.9	

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)

Europa: se publicaron la inflación de la eurozona y la decisión de tasas de interés de la región

La semana pasada se publicaron la tasa de desempleo, PIB, producción industrial y balanza comercial del Reino Unido. Asimismo, la inflación y sentimiento económico en Alemania. Por último conocimos la producción industrial, inflación general y subyacente de la eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 13 de junio de 2023					
03:00	GBP	Tasa de Desempleo (Abr)	3,80%	4,00%	3,90%
03:00	EUR	IPC de Alemania (Anual) (Mayo)	6,10%	6,10%	7,20%
03:00	EUR	IPC alemán (Mensual) (mayo)	-0,10%	-0,1%	0,40%
06:00	EUR	Condiciones actuales del ZEW alemán (junio)	-56.5	-40.0	-34.8
06:00	EUR	Sentimiento económico alemán ZEW (junio)	-8.5	-13.1	-10.7
06:00	EUR	Sentimiento económico ZEW (junio)	-10.0	-11.9	-9.4
miércoles, 14 de junio de 2023					
03:00	GBP	PIB (Mensual) (Abr)	0,20%	0,20%	-0,30%
03:00	GBP	Producción Industrial (Mensual) (Abr)	-0,30%	-0,10%	0,70%
03:00	GBP	Balanza Comercial (Abr)	-15.00B	-16.50B	-16.36B
06:00	EUR	Producción Industrial (Mensual) (Abr)	1,00%	1,00%	-3,80%
jueves, 15 de junio de 2023					
06:00	EUR	Balanza Comercial (Abr)	-11.7B	21.5B	23.6B
09:15	EUR	Decisión de tasas de interés del BCE (junio)	4,00%	4,00%	3,75%
viernes, 16 de junio de 2023					
06:00	EUR	IPC Subyacente (Anual) (Mayo)	5,30%	5,30%	5,60%
06:00	EUR	IPC (Mensual) (Mayo)	0,00%	0,00%	0,60%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Mayo)	6,10%	6,10%	7,00%
06:00	EUR	Salarios en Eurozona (Anual) (1T23)	4,60%	3,30%	5,00%

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)

Esta semana se publicarán la inflación al productor en Alemania, así como la inflación al consumidor del Reino Unido. También conoceremos la decisión de tasas de interés del Reino Unido y el PMI del de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
martes, 20 de junio de 2023				
03:00	EUR	IPP alemán (Mensual) (mayo)		0,30%
miércoles, 21 de junio de 2023				
03:00	GBP	IPC (Anual) (Mayo)		8,70%
03:00	GBP	IPC (Mensual) (Mayo)		1,20%
jueves, 22 de junio de 2023				
08:00	GBP	Decisión sobre la tasa de interés del BoE (junio)		4,50%
viernes, 23 de junio de 2023				
03:00	GBP	Ventas Minoristas Subyacentes (Anual) (Mayo)		-2,60%
03:00	GBP	Ventas Minoristas (Anual) (Mayo)		-3,00%
04:30	EUR	PMI manufacturero alemán (junio)		43.2
04:30	EUR	PMI de servicios de Alemania (junio)		57.2
05:00	EUR	PMI manufacturero (junio)		44.8
05:00	EUR	S&P Global Composite PMI (junio)		52.8
05:00	EUR	PMI de servicios (junio)		55.1
05:30	GBP	PMI compuesto		54.0
05:30	GBP	PMI manufacturero		47.1
05:30	GBP	PMI de servicios		55.2

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)

Asia: Se publicaron a inflación al productor, exportaciones, importaciones y balanza comercial de Japón

La semana pasada se publicaron la inflación al productor, exportaciones, importaciones y balanza comercial de Japón. También conocimos la producción industrial, ventas minoristas y tasa de desempleo en China. Por último, se publicó la decisión de tasas de interés del Banco de Japón.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
domingo, 11 de junio de 2023					
20:50	JPY	PPI (Anual) (Mayo)	5,10%	5,50%	5,90%
20:50	JPY	PPI (Mensual) (Mayo)	-0,70%	-0,20%	0,30%
lunes, 12 de junio de 2023					
05:00	CNY	Nuevos préstamos	1360.0B	1600.0B	718.8B
miércoles, 14 de junio de 2023					
20:50	JPY	Pedidos de maquinaria básica (Anual) (Abr)	-5,90%	-8,00%	-3,50%
20:50	JPY	Exportaciones (Anual) (Mayo)	0,60%	-0,80%	2,60%
20:50	JPY	Importaciones (Anual) (Mayo)	-9,90%	-10,30%	-2,30%
20:50	JPY	Balanza Comercial (mayo)	-1372.5B	1331.9B	-432.3B
22:30	CNY	Precios de la vivienda (Anual) (Mayo)	0,10%		-0,20%
23:00	CNY	Producción Industrial (Anual) (Mayo)	3,50%	3,80%	5,60%
23:00	CNY	Ventas Minoristas (Anual) (Mayo)	12,70%	13,70%	18,40%
23:00	CNY	Tasa de desempleo de China (mayo)	5,20%	5,20%	5,20%
viernes, 16 de junio de 2023					
00:00	JPY	Decisión de tasas de interés del BoJ	-0,10%	-0,10%	-0.10%

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)

Esta semana se publicarán la capacidad instalada, producción industrial e inflación general y subyacente de Japón. También conoceremos el PMI manufacturero y de servicios de este país.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 19 de junio de 2023				
22:15	CNY	Tasa preferencial de préstamo PBoC		3,65%
martes, 20 de junio de 2023				
01:30	JPY	Utilización de la capacidad (Mensual) (Abr)		0,80%
01:30	JPY	Producción Industrial (Mensual) (Abr)	-0,40%	1,10%
miércoles, 21 de junio de 2023				
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros		14.7B
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas		1,324.9B
jueves, 22 de junio de 2023				
20:30	JPY	IPC (Mensual) (mayo)		0,60%
20:30	JPY	IPC Subyacente Nacional (YoY) (Mayo)		3,40%
20:30	JPY	IPC Nacional (YoY) (Mayo)		3,50%
21:30	JPY	PMI manufacturero (junio)		50,6
21:30	JPY	PMI de servicios		55,9

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)



Latinoamérica: Moody's afirmó la calificación crediticia Baa2 para Colombia

BRASIL

Se exportó en mayo 2,4 millones de sacos de 60 kilos de café, un 17,4% inferior al mismo mes de 2022, informó el Consejo de los Exportadores de Café de Brasil (CECAFÉ).

Las ventas minoristas aumentaron un 0,1% en abril impulsadas por las ventas de Semana Santa, mostraron los datos de la agencia gubernamental de estadísticas IBGE.

CHILE

El gobierno recibirá USD 243 M de la Unión Europea para el desarrollo del hidrógeno verde, informó el presidente Gabriel Boric.

COLOMBIA

Moody's afirmó la calificación crediticia Baa2 de la nación, el segundo nivel más bajo de grado de inversión, con una perspectiva estable.

El Banco Mundial anunció que aprobó un financiamiento por USD 750 M con el fin de apoyar medidas que promuevan "políticas fiscales más equitativas, la inclusión productiva y social de grupos vulnerables y el desarrollo inclusivo y sostenible del sector privado".

MÉXICO

La inflación disminuyó 0,22% en mayo, con lo que a tasa anual se ubicó en 5,84%., de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

El nivel de coeficiente de deuda pública bajó 4.0 puntos porcentuales respecto al cierre del 2020, cuando el indicador se ubicó en 51,6% del PIB, según el Fondo Monetario Internacional.

PERÚ

El empleo formal privado aumentó 4,1 % interanual en abril pasado, con lo que mantuvo las tasas de crecimiento positivas registradas desde abril de 2021, informó el Banco Central de Reserva (BCRP).

El gobierno cerró exitosamente su oferta de intercambio y recompra de bonos soberanos y globales anunciada el 31 de mayo, por un monto total aproximado equivalente a USD 5.412 M, señaló el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

URUGUAY

La agencia calificadora Fitch Ratings subió la nota de deuda de Uruguay, desde BBB- a BBB, con perspectiva "estable".



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 19 de junio de 2023				
19:00	CLP	Decisión de Tasa de Interés		11,25%
martes, 20 de junio de 2023				
09:00	MXN	Ventas Minoristas (Anual) (Abr)		2,50%
09:00	MXN	Ventas Minoristas (Mensual) (Abr)		0,00%
miércoles, 21 de junio de 2023				
08:00	MXN	Demanda Agregada (Trimestral) (1T23)		-0,10%
08:00	MXN	Demanda Agregada (Anual) (1T23)		4,10%
08:00	MXN	Gasto privado (Trimestral) (1T23)		0,50%
08:00	MXN	Gasto privado (Anual) (1T23)		4,50%
12:00	COP	Importaciones (Anual) (Abr)		-17,10%
12:00	COP	Balanza Comercial (USD) (Abr)		-1.084B
16:00	ARS	Balanza Comercial (mayo)		-126M
18:00	BRL	Decisión de Tasa de Interés		13,75%
jueves, 22 de junio de 2023				
09:00	MXN	IPC Subyacente Quincenal (Jun)		0,18%
09:00	MXN	IPC Quincenal (Jun)		-0,32%
14:20	ARS	Saldo presupuestario (mayo)		-331M
16:00	MXN	Decisión de tasa de interés (junio)		11,25%
16:00	ARS	PIB (Anual) (1T23)		1,90%
17:00	ARS	Tasa de desempleo (1T23)		6,30%
viernes, 23 de junio de 2023				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-M (Mensual)		-1,84%
08:00	BRL	FGV Confianza del consumidor		88.2
16:00	ARS	Ventas Minoristas (Anual) (Abr)		114,90%

Fuente: Refinitiv (* B=Bn - M=millones - K=miles)



¿Tiene algún comentario y/o pregunta?

Contáctenos:



Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.

This report is for information purposes only and is not intended to recommend the purchase or sale of any security or investment. It contains information available in the market and such sources presumed to be reliable. However, no guarantees can be made about the integrity or accuracy of it. All opinions and estimates herein reflect the current judgment of the author as of the date of the report and it may be subject to change without notice. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this report is not a prediction of results and no assurances are given with respect thereto. If any information from the report can be considered as a recommendation, such information is impersonal and not suitable to the investment needs of any specific person. Therefore, it does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in assets mentioned. Before making an investment, potential investors should ensure that they understand the terms and the associated risks. We strongly recommend looking for professional advice. Research for Traders receives no compensation as a result of transactions on assets mentioned in the report. It is not allowed to forward this mail with its contents and/or attachments as it is private information for those who are sent to them. Therefore, it may not be reproduced in whole or in part without prior approval of Research for Traders.

Copyright 2011 © Research for Traders. All rights reserved.