



lunes, 03 de julio 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 logró su cuarto mes consecutivo de ganancias

- El índice S&P 500 cerró positivo, con las acciones tecnológicas liderando, mientras el mercado cerró una sólida primera mitad de año con performance positiva. Los últimos datos de inflación también mostraron signos continuos de desaceleración.
- El S&P 500 ganó un 6,5% y logró su mejor performance mensual desde octubre. El Nasdaq avanzó un 6,6%. Ambos índices registraron su cuarto mes consecutivo con resultados positivos. El Dow subió un 4,6%, y logró su mejor mes desde noviembre.
- Para el segundo trimestre: El S&P 500 subió 8,3% y logró su mayor avance trimestral desde el 4ºT21. El Nasdaq registró una ganancia del 12,8% para dos trimestres positivos consecutivos. El Dow aumentó un 3,4%, y obtuvo su tercer trimestre consecutivo de performance positiva.
- Para el acumulado del año y el 1ºS23: El S&P 500 subió un 15,9%, y logró su mejor primer semestre desde 2019. El Nasdaq subió un 31,7%, registrando su mejor primer semestre desde 1983. El Dow Jones, obtuvo una ganancia más modesta del 3,8%.
- El índice de precios de gastos de consumo personal básico, un indicador observado de cerca por la Reserva Federal, subió menos de lo esperado en mayo. El PCE básico aumentó un 4,6% respecto al año anterior, por debajo del 4,7% esperado por el mercado.
- Incluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, la inflación fue considerablemente más suave: aumentó solo un 0,1% en el mes y un 3,8% respecto al año anterior.
- Los grandes bancos de Estados Unidos superaron la última prueba de estrés económico de la Reserva Federal, lo cual ha fortalecido el mercado. Esto tranquiliza a los inversores sobre la solidez del sistema financiero y asegura el pago de los importantes dividendos que estas entidades suelen distribuir a sus accionistas.
- El presidente de la Fed, Jerome Powell, afirmó que no veía que la inflación alcanzara la tasa objetivo del banco central este año ni el próximo año, y que la mayoría de los responsables de la política monetaria esperaban que el banco central tuviera que aumentar las tasas de interés al menos dos veces más antes de que termine el año.



- Por otra parte, las cifras de inflación de Europa mostraron que el crecimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un mínimo de 17 meses del 5,5% en junio. Sin embargo, la tasa de inflación subyacente, sigue alta y aumentó al 5,4% luego de haberse reducido al 5,3% en mayo, desde el 5,6% de abril.
- Mañana martes 04 de Julio de 2023 será día festivo en EE.UU. (Independence Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados. A raíz del feriado del día martes, hoy lunes 03 de Julio los mercados de renta fija, variable y bancos cerraran antes de lo habitual, a las 14:00 hs. ARG.
- Las minutas de la Reserva Federal se publican dos días antes del informe de Empleo No Agrícola de junio, que se dará a conocer este viernes por la mañana y es el próximo punto importante para las tasas.
- Si el crecimiento del empleo, el crecimiento de los salarios, o ambos son mucho más altos de lo esperado, eso podría consolidar la idea que la Fed aumentará las tasas en julio y posiblemente nuevamente en septiembre. Según el consenso de mercado para el crecimiento del empleo es ahora de 200.000 puestos de trabajo, frente a los 339.000 de mayo, y para los incrementos salariales del 0,3%, sin cambios desde mayo.
- En EE.UU., se publicó la confianza del consumidor, balanza comercial y PIB del 1T23. Asimismo, se dará a conocer el índice de precios PCE en su versión general y subyacente. También se informó las expectativas del consumidor.
- Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y no manufacturero, minutas del FOMC y S&P Global Composite PMI. Asimismo, se conocerán la nóminas no agrícolas, tasa de desempleo, salario promedio por hora y tasa de participación de junio.
- En Europa, se publicaron la inflación al consumidor en Alemania, así como las expectativas comerciales y clima empresarial. También se conoció el PIB y la cuenta corriente del Reino Unido, así como la inflación general, subyacente y tasa de desempleo de la eurozona.
- Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido. También conoceremos las ventas minoristas de la Eurozona, así como la producción industrial de Alemania y la productividad laboral del Reino Unido.
- En Asia, se publicaron las ganancias industriales acumuladas a mayo en China. De igual manera, se dio a conocer la inflación, producción industrial y órdenes de construcción en Japón.
- Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de China y Japón. También se conocerá el gasto de los hogares japoneses así como índice adelantado de este país.

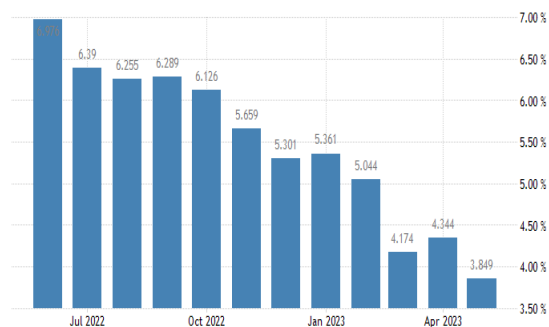
Desaceleración inflacionaria impacta positivamente en los mercados

Los mercados registraron buena performance semanal, luego que las señales de una inflación más baja ofrecieron alivio a los inversores preocupados por más aumentos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

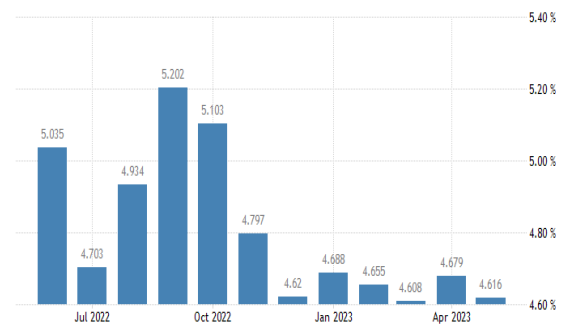
En ese sentido, el índice de gastos de consumo personal (PCE) presentó un aumento interanual del 3,8% en mayo, por debajo del 4,3% de abril y del 4,6% esperado. El índice aumentó un 0,1% MoM luego que en el mes previo se incrementara 0,4% MoM.

El índice PCE Core registró un aumento del 4,6% YoY y del 0,3% MoM en mayo, con un resultado por debajo del 4,7% YoY y en línea con el 0,3% MoM esperado..

PCE: últimos 12 meses (en % YoY)



PCE CORE: últimos 12 meses (en % YoY)

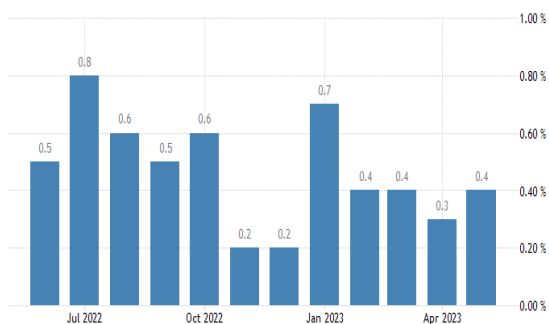


Fuente: Trading Economics

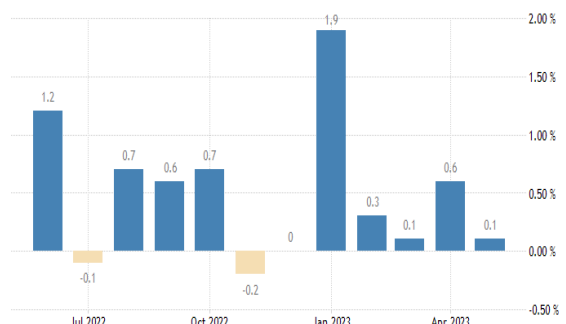
La lectura del PCE se produce dos semanas después del informe del índice de precios al consumidor de mayo, que mostró un aumento de los precios por debajo esperado y una inflación mensual del 0,1%. Ese informe llevó a que las opiniones de los inversores tendieran a inclinarse a que la inflación pareciera empezar a controlarse.

Otros datos publicados al mismo tiempo también mostraron que el gasto del consumidor también estuvo por debajo de lo esperado en mayo. El gasto personal aumentó un 0,1% desde abril, mientras que los ingresos aumentaron un 0,4% quedando por encima de lo estimado y superando el 0,3% del mes previo.

INGRESO PERSONAL:(en % YoY)



GASTO PERSONAL: (en % YoY)



Fuente: Trading Economics

Por otra parte, las preocupaciones sobre una recesión se han disipado, especialmente en EE.UU., después que el dato final del PIB del 1ºT23 se revisara al alza. La economía norteamericana se expandió a un ritmo anualizado del 2%, superando la estimación previa del 1,3%, reflejando contribuciones más sólidas del comercio neto y el consumo.

Además, la disminución de las solicitudes semanales de subsidio por desempleo (239K vs 266K est.), que ayudó a disipar los temores que el mercado laboral se esté debilitando, ha impulsado a los operadores para aumentar sus apuestas que la Fed subirá las tasas el próximo mes.

Los grandes bancos de Estados Unidos superaron la última prueba de estrés económico de la Reserva Federal, lo cual ha fortalecido el mercado. Esto tranquiliza a los inversores sobre la solidez del sistema financiero y asegura el pago de los importantes dividendos que estas entidades suelen distribuir a sus accionistas.

Por lo general, aunque no siempre, algunos de los principales bancos aumentan los dividendos y recompran acciones después de estas pruebas de estrés, por lo que se debería estar atento a cualquier anuncio de ese tipo en los próximos días. Superar la prueba hace que el sector financiero parezca más sólido antes de la temporada de resultados, ya sea que los bancos recompensen efectivamente a los inversores o no.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, afirmó que no veía que la inflación alcanzara la tasa objetivo del banco central este año ni el próximo año, y que la mayoría de los responsables de la política monetaria esperaban que el banco central tuviera que aumentar las tasas de interés al menos dos veces más antes de que termine el año.

Tras estas opiniones más restrictivas, la operativa de futuros indica una probabilidad del 86% de que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) aumente las tasas en 25 puntos básicos en su reunión de julio, según la herramienta CME FedWatch. Esto representa un aumento desde el 75% a principios de la semana previa.

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

MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
26/07/2023				0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,2%	86,8%	0,0%	0,0%
20/09/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,3%	70,6%	19,1%	0,0%
01/11/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,6%	54,5%	32,8%	5,1%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	15,7%	50,8%	28,0%	4,2%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	7,0%	29,5%	41,8%	18,7%	2,6%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	3,7%	18,2%	35,6%	30,2%	10,6%	1,3%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	3,2%	15,9%	32,8%	31,1%	13,8%	2,8%	0,2%
19/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,6%	9,0%	23,6%	32,0%	23,2%	8,8%	1,6%	0,1%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,1%	1,3%	7,4%	20,5%	30,2%	25,1%	11,9%	3,1%	0,4%	0,0%
25/09/2024	0,0%	0,1%	1,0%	6,2%	18,0%	28,4%	26,1%	14,4%	4,8%	1,0%	0,1%	0,0%
06/11/2024	0,0%	0,8%	4,8%	14,7%	25,5%	26,7%	17,6%	7,5%	2,0%	0,3%	0,0%	0,0%
18/12/2024	0,4%	2,9%	10,0%	20,4%	26,1%	21,9%	12,3%	4,6%	1,1%	0,2%	0,0%	0,0%

Fuente: CME Group

Por otra parte, las cifras de inflación de Europa mostraron que el crecimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un mínimo de 17 meses del 5,5% en junio. Sin embargo, la tasa de inflación subyacente, sigue alta y aumentó al 5,4% luego de haberse reducido al 5,3% en mayo, desde el 5,6% de abril.

Renta variable

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



Fuente: Trading View

El índice S&P 500 cerró positivo, con las acciones tecnológicas liderando, mientras el mercado cerró una sólida primera mitad de año con performance positiva. Los últimos datos de inflación también mostraron signos continuos de desaceleración.

Los tres promedios principales también están en camino de semanas ganadoras, con el S&P y el Nasdaq subiendo más del 2% cada uno. El Dow Jones ha subido un 2%.

CBOE VOLATILITY INDEX (VIX)



Fuente: TradingView



SECTORES S&P 500: variaciones acumuladas

ETFs (en USD)	Ticker	Último*	D.Yield (%)	% YTD	% 1Y	% MTD	% WTD
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	443,80	1,5	14,6	15,2	4,8	1,1
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	170,09	1,1	29,8	20,2	10,6	1,3
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	74,14	3,2	-1,4	1,9	1,2	-0,3
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	81,47	5,0	-7,8	10,4	5,3	4,3
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,79	2,5	-2,3	5,3	5,2	2,1
Health Care Select Sector SPDR	XLV	132,80	2,0	-3,3	2,2	2,8	-0,5
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	107,40	2,0	8,3	22,2	9,9	3,0
Materials Select Sector SPDR	XLB	82,90	2,6	5,7	10,2	9,4	3,1
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	174,04	1,0	37,5	32,8	4,2	1,5
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	65,24	3,2	-8,2	-6,7	-0,3	-0,5
iShares US Real Estate ETF	IYR	85,89	2,9	2,3	-6,6	4,7	4,7
Ishares Trust Dj Us Telecom	IYZ	22,18	2,5	-2,1	-13,0	2,4	4,4

Fuente: Refinitiv

Noticias corporativas

BANK OF AMERICA (BAC) superó la prueba anual de estrés de la Fed, demostrando que tiene suficiente capital para enfrentar una fuerte recesión económica.

CARNIVAL (CCL) reportó una pérdida por acción de USD 0,31 para el segundo trimestre, por encima de los USD 0,34 estimados. Los ingresos fueron de USD 4,9 Bn, frente a una previsión de USD 4,78 Bn.

DELTA AIR LINES (DAL) pronosticó ganancias para todo el año en USD 6 por acción, favorecido por la fuerte demanda y los clientes que optan por clases de tarifas más caras.

GENERAL MILLS (GIS) reportó ganancias mixtas para su cuarto trimestre fiscal. La compañía superó las expectativas de ganancias por acción por USD 1,12 frente a los USD 1,07 esperados. Los ingresos fueron de USD 5,03 Bn, por debajo de los USD 5,17 Bn estimados.

GSK (GSK) anunció el primer acuerdo legal sobre las acusaciones de que su medicamento para la acidez estomacal Zantac causa cáncer.

MCCORMICK&CO (MKC) obtuvo en el segundo trimestre un EPS de USD 0,60, por encima de los USD 0,57 esperados. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 1,66 Bn, frente a una previsión de USD 1,67 Bn.

META PLATAFORMS (META) recibió una calificación de compra por parte de Citi. La firma es optimista sobre Reels.

MICRON (MU) publicó ganancias del tercer trimestre del año. La pérdida por acción fue de USD 1,43 frente a la pérdida esperada USD 1,59. Los ingresos se situaron en USD 3,75 Bn, por encima de los USD 3,67 Bn.

NETFLIX (NFLX) ha visto un aumento en su precio objetivo de las acciones, elevándolo a USD 500 por acción por parte de Citi.

NIKE (NKE) obtuvo nuevamente una calificación de rendimiento superior por parte de Oppenheimer antes de las ganancias a finales de esta semana.

NIKE (NKE) reportó márgenes más bajos que afectaron las ganancias durante su cuarto trimestre fiscal. La ganancia por acción fue de USD 0,66 frente a los USD 0,67 esperados. Los ingresos fueron de USD 12,83 Bn, por encima de los USD 12,59 Bn estimados.



CARMAX (KMX) superó la estimación de consenso para sus ingresos del primer trimestre. La empresa registró USD 7,69 Bn, por encima de los USD 7,49 Bn anticipados.

PFIZER (PFE) informó que terminaría el desarrollo de su medicamento experimental para la obesidad y la diabetes, lotiglipron, debido a las enzimas hepáticas elevadas que podrían indicar daño hepático.

SNOWFLAKE (SNOW) reiteró su orientación para todo el año. Goldman Sachs confirmó su recomendación de compra de Snowflake y Morgan Stanley mantuvo una recomendación de sobreponderación.

TESLA (TSLA) registró en el 2ºT23 una entrega y producción de vehículos de 466.140 y 479.700, respectivamente. Las cifras superaron las expectativas de mercado e indican que las entregas aumentaron un 83% YoY. El 2ºT23 marcó el quinto período consecutivo en el que Tesla informó un mayor nivel de vehículos producidos en comparación con las entregas. Por otra parte, la compañía fue rebajada de calificación por Goldman Sachs de Compra a Neutral, tras el enorme repunte de las acciones del fabricante de vehículos eléctricos en lo que va de año. No obstante, elevaron el precio objetivo de USD 185 a USD 248 por acción.

VIRGIN GALACTIC (SPCE) anuncio un aumento de capital de USD 300 M a través de una oferta de acciones ordinarias. La compañía afirmó que planea recaudar USD 400 M adicionales para hacer crecer su flota de naves espaciales.

WALGREENS BOOTS (WBA) obtuvo un EPS de USD 1,00 en el tercer trimestre del año, por debajo de los USD 1,08 esperados. Los ingresos se situaron en USD 35,4 Bn, frente a una previsión de USD 34,24 Bn.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Lunes, 03 de julio de 2023: Smart Powerr (CREG).

Martes, 04 de julio de 2023: Numinus Wellness Inc (NUMIF).

Miércoles, 05 de julio de 2023: Aeon ADR (AONNY), Seanergy Maritime (SHIP).

Jueves, 06 de julio de 2023: Levi Strauss A (LEVI), Tilray (TLRY), Kalvista Pharma (KALV).

Viernes, 07 de julio de 2023: Ryohin Keikaku Co (RYKKY).

Commodities, monedas y renta fija

RENDIMIENTO TREASURY A 10 AÑOS: últimos 12 meses (en %)



Fuente: Trading View

El petróleo WTI registró ganancias, pero no alcanzó para revertir su cuarto trimestre consecutivo de pérdidas en medio de preocupaciones sobre la lenta actividad económica mundial y la demanda de combustible.

El oro operó al alza, pero registró su primera caída trimestral en tres, ya que las expectativas de más aumentos de tasas de interés por parte de la Fed de EE.UU. y sus pares internacionales han afectado las perspectivas para el metal.

La soja bajó, y registró fuertes pérdidas semanales debido a preocupaciones sobre el clima seco en el Medio Oeste de EE.UU. La soja ha bajado un 6% desde el primer día de operaciones de 2023.

El dólar se mantuvo estable en la semana, pero registró ganancias trimestrales ya que el mercado anticipa que la Reserva Federal aumentará aún más las tasas de interés a medida que avanza el año.

El yen bajó, haciendo mínimos de siete meses, es decir mismo nivel en el que las autoridades japonesas intervinieron en el otoño pasado para apuntalar la moneda.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, luego que los inversores evaluaron los últimos datos de inflación y sus implicaciones para los próximos movimientos de política de tasas de interés de la Reserva Federal.



Calendario de indicadores

EE.UU.: se publicó índice de precios PCE en su versión general y subyacente

La semana pasada se publicó la confianza del consumidor, balanza comercial y PIB del 1T23. Asimismo, se dará a conocer el índice de precios PCE en su versión general y subyacente. También se informó las expectativas del consumidor.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 27 de junio de 2023				
11:00	Confianza del Consumidor BC (Jun)	109.7	104.0	102.5
11:00	Ventas de viviendas nuevas (Mensual) (Mayo)	12,20%		3,50%
miércoles, 28 de junio de 2023				
09:30	Balanza comercial de bienes (mayo)	-91.13B	-92.90B	-97.10B
jueves, 29 de junio de 2023				
09:30	PIB (Trimestral) (1T23)	2,00%	1,40%	2,60%
09:30	Índice de Precios del PIB (Trimestral) (1T23)	4,10%	4,20%	3,90%
viernes, 30 de junio de 2023				
09:30	Índice de precios del PCE básico (mensual) (mayo)	0,30%	0,30%	0,40%
09:30	Índice de precios PCE subyacente (Anual) (mayo)	4,60%	4,70%	4,70%
09:30	Índice de precios PCE (Anual) (Mayo)	3,80%	4,60%	4,30%
09:30	Índice de precios PCE (Mensual) (mayo)	0,10%	0,50%	0,40%
09:30	Gasto Personal (Mensual) (Mayo)	0,10%	0,20%	0,60%
11:00	Expectativas del consumidor de Michigan (junio)	61.5	61.3	55.4
11:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (junio)	64.4	63.9	59.2

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

Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y no manufacturero, minutas del FOMC y S&P Global Composite PMI. Asimismo, se conocerán la nóminas no agrícolas, tasa de desempleo, salario promedio por hora y tasa de participación de junio.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 3 de julio de 2023			
10:45	PMI manufacturero (junio)	46.3	48.4
11:00	ISM Manufacturero PMI (junio)		46,9
11:00	Precios de fabricación ISM (junio)		44.2
miércoles, 5 de julio de 2023			
11:00	Pedidos de fábrica (Mensual) (Mayo)		0,40%
15:00	Minutas de la reunión del FOMC		
jueves, 6 de julio de 2023			
09:15	Cambio de empleo no agrícola ADP (junio)		278K
09:30	Peticiones de desempleo		
09:30	Balanza Comercial (mayo)		-74.60B
10:45	S&P Global Composite PMI (junio)	53.0	54.3
10:45	PMI de servicios (junio)		54.1
11:00	Empleo no manufacturero del ISM (junio)		49.2
11:00	PMI no manufacturero del ISM (junio)		50.3
11:00	Ofertas de empleo de JOLT (mayo)		10.103M
viernes, 7 de julio de 2023			
09:30	Salario promedio por hora (Anual) (Jun)		4,30%
09:30	Nóminas no agrícolas (jun)		339K
09:30	Tasa de participación (junio)		62,60%
09:30	Nóminas privadas no agrícolas (junio)		283K
09:30	Tasa de Desempleo (Jun)		3,70%

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

Europa: se publicó la inflación general, subyacente y tasa de desempleo de la eurozona

La semana pasada se publicaron la inflación al consumidor en Alemania, así como las expectativas comerciales y clima empresarial. También se conoció el PIB y la cuenta corriente del Reino Unido, así como la inflación general, subyacente y tasa de desempleo de la eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 26 de junio de 2023					
05:00	EUR	Expectativas comerciales alemanas (junio)	83.6	88.0	88.3
05:00	EUR	Evaluación actual alemana (junio)	93.7	93.5	94.8
05:00	EUR	Índice alemán de clima empresarial Ifo (junio)	88.5	90.7	91.5
miércoles, 28 de junio de 2023					
03:00	EUR	GfK Clima del consumidor alemán (julio)	-25,4	-23,0	-24,4
jueves, 29 de junio de 2023					
09:00	EUR	IPC de Alemania (MoM) (Jun)	0,30%	0,20%	-0.1%
09:00	EUR	IPC alemán (YoY) (Jun)	6,40%	6,30%	6,10%
viernes, 30 de junio de 2023					
03:00	GBP	Cuenta Corriente (1T23)	-10.8B	-8.5B	-2.5B
03:00	GBP	PIB (Trimestral) (1T23)	0,10%	0,10%	0,10%
03:00	GBP	PIB (Anual) (1T23)	0,20%	0,20%	0,60%
03:00	EUR	Ventas minoristas Alemania (Mensual) (Mayo)	0,40%	0,00%	0,70%
04:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (junio)	5,70%	5,60%	5,60%
06:00	EUR	IPC subyacente (Anual)	5,40%	5,50%	5,30%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Jun)	5,50%	5,60%	6,10%
06:00	EUR	Tasa de desempleo (mayo)	6,50%	6,50%	6,50%

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

Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido. También conoceremos las ventas minoristas de la Eurozona, así como la producción industrial de Alemania y la productividad laboral del Reino Unido.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 3 de julio de 2023				
04:55	EUR	PMI manufacturero alemán (junio)	41.0	43.2
05:00	EUR	PMI manufacturero (junio)	43.6	44.8
05:30	GBP	PMI manufacturero (junio)	46.2	47.1
martes, 4 de julio de 2023				
03:00	EUR	Balanza comercial alemana (mayo)		18.4B
miércoles, 5 de julio de 2023				
04:55	EUR	PMI de servicios de Alemania (junio)	54.1	57.2
05:00	EUR	S&P Global Composite PMI (junio)	50.3	52.8
05:00	EUR	PMI de servicios (junio)	52.4	55.1
05:30	GBP	PMI compuesto (junio)	52.8	54.0
05:30	GBP	PMI de servicios (junio)	53.7	55.2
jueves, 6 de julio de 2023				
03:00	EUR	Pedidos de fábrica Alemania (Mensual) (mayo)		-0,40%
05:30	GBP	PMI Construcción (Jun)		51.6
06:00	EUR	Ventas Minoristas (Mensual) (Mayo)		0,00%
viernes, 7 de julio de 2023				
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (mensual) (junio)		0,00%
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (YoY) (Jun)		-1,00%
03:00	EUR	Producción Industrial Alemana (Mensual) (Mayo)		0,30%
05:30	GBP	Productividad laboral	-1,40%	0,40%

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

Asia: Se publicaron la inflación, producción industrial y órdenes de construcción en Japón

La semana pasada se publicaron las ganancias industriales acumuladas a mayo en China. De igual manera, se dio a conocer la inflación, producción industrial y órdenes de construcción en Japón.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 26 de junio de 2023					
02:00	JPY	Índice líder	96.8	97.6	97.7
martes, 27 de junio de 2023					
22:30	CNY	Beneficio industrial chino YTD (mayo)	-18,80%		-20,60%
miércoles, 28 de junio de 2023					
20:50	JPY	Ventas de Grandes Minoristas (Mensual)	1,30%	-0,20%	-1,10%
20:50	JPY	Ventas Minoristas (Anual) (Mayo)	5,70%	5,40%	5,10%
jueves, 29 de junio de 2023					
02:00	JPY	Confianza de los hogares (junio)	36.2	36.2	36.0
20:30	JPY	IPC (Anual) (Jun)	2,30%		2,40%
20:30	JPY	IPC básico de Tokio (Anual) (Jun)	3,20%	3,30%	3,20%
20:30	JPY	IPC de Tokio (Anual) (Jun)	3,18%	3,80%	3,20%
20:30	JPY	Tasa de desempleo (mayo)	2,60%	2,60%	2,60%
20:50	JPY	Producción Industrial (Mensual) (Mayo)	-1,60%	-1,00%	0,70%
22:30	CNY	PMI compuesto chino (junio)	52.3		52.9
22:30	CNY	PMI manufacturero (junio)	49.0	49.0	48.8
22:30	CNY	PMI No Manufacturero (Jun)	53.2	53.7	54.5
viernes, 30 de junio de 2023					
02:00	JPY	Órdenes de Construcción (Anual) (Mayo)	4,20%	7,00%	16,20%
02:00	JPY	Viviendas Iniciadas (Anual) (Mayo)	3,50%	-2,20%	-11,90%

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

Esta semana se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de China y Japón. También se conocerá el gasto de los hogares japoneses así como índice adelantado de este país.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
domingo, 2 de julio de 2023				
21:30	JPY	PMI manufacturero (junio)	49.8	50,6
22:45	CNY	PMI manufacturero de Caixin (junio)		50,9
lunes, 3 de julio de 2023				
20:50	JPY	Base Monetaria (Anual) (Jun)		-1,10%
martes, 4 de julio de 2023				
21:30	JPY	PMI de servicios (junio)	54.2	55,9
22:45	CNY	Caixin Servicios PMI (Jun)		57.1
22:45	CNY	PMI compuesto		55,6
miércoles, 5 de julio de 2023				
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros		155.6B
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas		-543.8B
jueves, 6 de julio de 2023				
20:30	JPY	Ganancias promedio en efectivo (YoY)		1,00%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (Mensual) (mayo)		-1,30%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (Anual) (Mayo)		-4,40%
viernes, 7 de julio de 2023				
02:00	JPY	Indicador Coincidente (Mensual) (Mayo)		0,10%
02:00	JPY	Índice adelantado (Mensual) (mayo)		-0.5%

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



Latinoamérica: Actividad económica mexicana creció 0,8% en abril, su mejor registro desde septiembre de 2022

BRASIL

En mayo ingresó un total de USD 567 M procedentes del turismo, según los datos del Banco Central de Brasil.

El superávit de la cuenta corriente en mayo fue inferior a las expectativas y se situó en USD 649 M, mostraron datos del Banco Central.

CHILE

La tasa de desocupación durante el trimestre móvil marzo-mayo se ubicó en 8,5%, de acuerdo al reporte que difundió el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

COLOMBIA

La producción de café cayó un 21 % en mayo con respecto a los 1.017.000 sacos registrados en el quinto mes de 2022, han informado fuentes del sector.

MÉXICO

El Banco Mundial aprobó una operación de USD 700 M con el objetivo de promover políticas públicas para crear oportunidades económicas para las mujeres y fomentar la productividad.

La actividad económica creció 0,8% en abril, su mejor registro desde septiembre de 2022 según informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Las importaciones agroalimentarias desde Estados Unidos superaron su récord de en 2022, con monto de USD 28.190 M, según informó el Departamento de Comercio de Estados Unidos.

PARAGUAY

El ministro de Hacienda anunció la colocación de los bonos soberanos en el mercado internacional por USD 500 M, a una tasa de 5,85%.

El producto interior bruto (PIB) registró un crecimiento interanual de 5,2% en el primer trimestre 2023, informó el Banco Central.

PERÚ

El gobierno informó que ya se han transferido 2.716 millones de soles (USD 744 M) para la atención de la emergencia climática.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 3 de julio de 2023				
09:30	CLP	Actividad Económica (Anual) (Mayo)		-1,10%
10:00	BRL	PMI manufacturero global de S&P (junio)		47.1
12:00	MXN	PMI manufacturero (junio)		50.50
15:00	BRL	Balanza Comercial (Jun)		11.38B
21:00	ARS	Ingresos fiscales		3,178.45B
martes, 4 de julio de 2023				
05:00	BRL	Índice de Inflación IPC-Fipe (Mensual) (Jun)		0,20%
08:00	BRL	Producción Industrial (Mensual) (Mayo)		-0,60%
08:00	BRL	Producción Industrial (Anual) (Mayo)		-2,70%
miércoles, 5 de julio de 2023				
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (Anual) (Abr)		9,10%
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (Mensual) (Abr)		0,50%
10:00	BRL	S&P Global Composite PMI (junio)		52.3
10:00	BRL	S&P Global Services PMI (junio)		54.1
12:00	COP	Exportaciones (Anual) (Mayo)		-31,50%
jueves, 6 de julio de 2023				
16:00	ARS	Producción Industrial (Anual) (Mayo)		1,70%
viernes, 7 de julio de 2023				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-DI (MoM) (Jun)		-2,33%
09:00	MXN	IPC subyacente (Mensual) (Jun)		0,32%
09:00	MXN	IPC (Mensual) (Jun)		-0,22%
09:00	MXN	IPC (Anual) (Jun)		5,84%
09:00	MXN	PPI (Anual) (Jun)		0,10%
09:00	MXN	PPI (Mensual) (Jun)		-0,50%
09:00	CLP	IPC subyacente (mensual)		0,20%
09:00	CLP	IPC (Mensual) (Jun)		0,10%
10:30	CLP	Balanza Comercial (Jun)		0.95B

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.