

domingo, 06 de agosto 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.

Menor crecimiento en el empleo estadounidense cerró una semana negativa para los mercados

- El índice S&P 500 cerró negativo, ante una toma de ganancias después de los últimos informes de ganancias corporativas y al reciente reporte de empleo en EE.UU.
- El Nasdaq Composite y el S&P 500 cayeron un 2,9% y un 2,3%, respectivamente, marcando sus peores performance semanales desde marzo. El Dow Jones retrocedió un 1,1% en la semana. El Índice de Volatilidad (VIX) subió para cotizar por encima de 17, lo que apunta a que los inversores agregan protección contra la volatilidad.
- Amazon (AMZN) subió un 8,3% (su mejor día desde noviembre) después de superar las expectativas de ganancias y ofrecer una guía positiva. Por otro lado, Apple (AAPL) perdió un 4,8% después de informar ingresos más bajos que en el mismo trimestre del año anterior.
- La creación de empleos por debajo de lo esperado (nonfarm payrolls de 187K vs. un consenso de 200K), aunque el desempleo bajó a 3,5% cuando se esperaba 3,6%. Sin embargo, los salarios siguen subiendo al 0,4% MoM, más de lo esperado (4,4% YoY contra 4,2% esperado).
- Los informes de ganancias en esta temporada han continuado sorprendiendo en el mercado, a pesar de los temores de una desaceleración económica y las expectativas de una disminución interanual en las ganancias.
- Según FactSet, aproximadamente el 84% de las compañías del S&P 500 ya han presentado sus resultados, y el 80% ha superado las expectativas de mercado.
- Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, hasta alcanzar niveles cercanos a máximos de nueve meses. El aumento de los rendimientos se produjo después que el Departamento del Tesoro anunciara que aumentará el tamaño de sus ventas trimestrales de bonos a USD 103 Bn, impulsando la emisión a largo plazo.
- El anuncio del Tesoro se produjo solo horas después de que la agencia calificadora Fitch rebajara la codiciada calificación crediticia AAA de Estados Unidos, lo que provocó turbulencias en los mercados de bonos.
- La significativa oferta de treasuries podría significar el fin del reciente rally en las acciones este año, ya que no solo es probable que eleve aún más los rendimientos, sino que también puede reducir significativamente la liquidez en los mercados.



- Se espera que el flujo de reportes corporativos disminuya, pero los inversores aguardan por informes importantes de empresas como The Walt Disney Co (DIS), AMC Entertainment (AMC), Novo Nordisk (NVO), Barrick Gold (GOLD), Eli Lilly and Co (LLY), Take-Two Interactive Software (TTWO), Twilio (TWLO) y Upstart Holdings (UPST).
- En EE.UU., los inversores estarán atentos al informe de IPC programado para el jueves. Los inversores esperan que la tasa de inflación acelere a 3,3% desde el 3% en junio, lo que marcaría el primer aumento en la inflación general desde junio de 2022.
- Se espera que la tasa subyacente se mantenga estable en 4,8%, por encima del objetivo del 2% de la Fed. Otros datos incluyen la estimación preliminar del Sentimiento del Consumidor de Michigan, los precios de producción, los datos de comercio exterior, el Índice de Optimismo Económico y el informe del presupuesto del gobierno.
- En el Reino Unido, se publicará estimaciones preliminares para el PIB del 2ºT23, junto con informes sobre la producción industrial, la producción de construcción y el saldo comercial.
- En otras partes de Europa, el calendario económico será más suave, con los inversores a la espera de las cifras finales del IPC para confirmar que la tasa de inflación de Alemania se desaceleró al 6,2% en julio, mientras que la inflación en Francia se moderó a un mínimo de 17 meses del 4,3% y en Italia disminuyó a un mínimo de 15 meses.
- Por el contrario, se espera que la tasa de inflación en Rusia acelere por tercer mes consecutivo. Mientras tanto, es probable que el PIB de Rusia haya repuntado en el 2ºT23, marcando un cambio de la contracción que comenzó el año pasado.
- Otros datos importantes incluyen la producción industrial de Alemania, la tasa de desempleo de Suiza y la producción industrial y la tasa de desempleo de Turquía.
- En Asia, China publicará su segunda tanda de datos económicos de julio, que incluye cifras de comercio, tasas de inflación y una serie de datos crediticios, después que las cifras PMI de la semana pasada amplificaran las dificultades del país para recuperarse de los cierres por el COVID.
- En Japón, todas las miradas estarán puestas en el Resumen de Opiniones del BoJ para obtener información sobre la decisión del banco de relajar su política de control de la curva de rendimiento.
- También en el frente de la política monetaria, se espera que el Banco Central de India continúe manteniendo su ciclo de endurecimiento, dejando las tasas de interés estables, en línea con advertencias previas que los mayores precios agrícolas y de energía representan riesgos al alza para la tasa de inflación.
- En Australia, los inversores esperan indicadores claves prospectivos, incluido el Índice de Confianza del Consumidor de Westpac para agosto y la Confianza Empresarial de NAB para julio, mientras que Nueva Zelanda publicará el PMI manufacturero de julio.

Menor crecimiento de empleo podría incidir en mantener las tasas de interés en los niveles actuales

El crecimiento del empleo en la economía estadounidense se incrementó levemente en julio con relación al mes previo, quizás una señal que la economía se está desacelerando lo suficiente como para reducir la inflación e incluso evitar mayores aumentos en las tasas de interés.

En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 187.000 empleos en julio, ubicándose por debajo de los 200.000 esperados por Dow Jones y siguiendo una revisión a la baja de 185.000 empleos en junio. El crecimiento del empleo ha caído por debajo de los 200.000 por segundo mes consecutivo, algo que no ocurría desde el inicio de la pandemia en 2020.

Por su parte, la tasa de desempleo disminuyó en julio y se ubicó en un 3,5% desde el 3,6% registrado el mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,6%. La tasa está justo por encima del nivel más bajo desde finales de 1969.

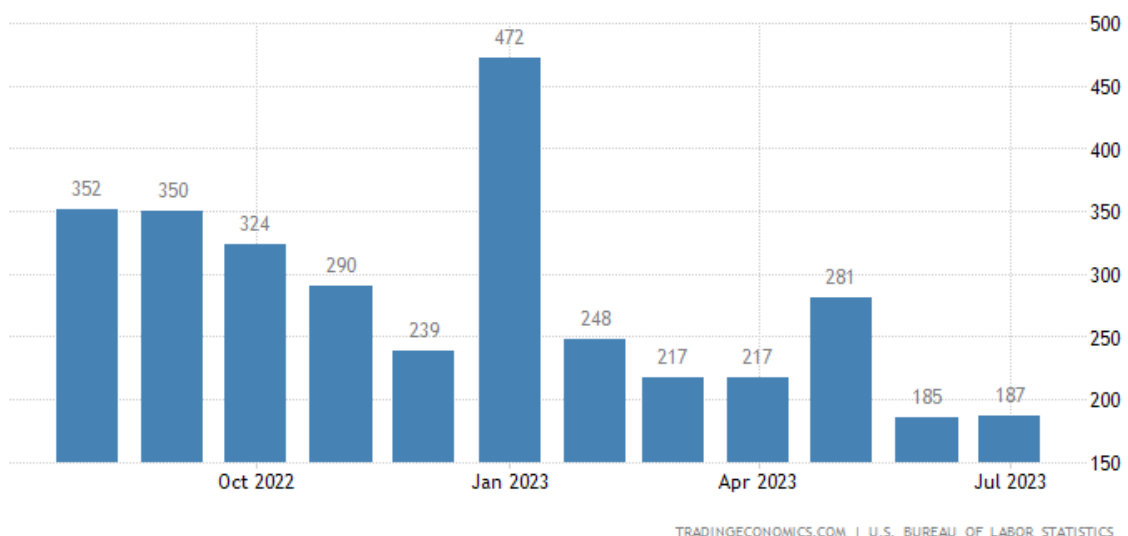
Este resultado se produjo considerando que la tasa de participación en la fuerza laboral se mantuvo sin cambios en 62,6%, dejándola 0,7 punto porcentual por debajo de los niveles previos a la pandemia (febrero 2020). Los ingresos medios por hora aumentaron un 0,4% en el mes y 4,4% YoY, quedando por encima de las expectativas de 0,3% MoM y en línea con el 4,2% YoY.

Un crecimiento salarial más acelerado incrementa los temores de una suba de precios y salarios, en la que el aumento de los precios incide en aumentos salariales mayores de lo habitual y las empresas elevan los precios en respuesta.

La creación de empleo en los meses anteriores se revisó a la baja: el recuento de junio se redujo a 185.000, una revisión a la baja de 24.000, mientras que mayo se redujo a 281.000, 25.000 menos que la estimación anterior.

Incluso con la desaceleración de la creación de empleo, la economía ha demostrado ser resistente frente a una variedad de desafíos, en particular una serie de 11 aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal destinados a reducir la inflación.

NÓMINAS NO AGRÍCOLAS EE.UU.: últimos 12 meses (en miles)



Fuente: Trading Economics

Durante al menos el último año, muchos inversores han estado pronosticando una recesión, pero el crecimiento ha logrado mantenerse positivo ya que los consumidores continúan gastando y el sector de servicios se recupera de las interrupciones relacionadas con la pandemia.

Las ganancias del Producto Interno Bruto (PIB) han promediado un 2,2% anualizado durante la primera mitad de 2023, y el rastreador de crecimiento del Atlanta Fed, llamado GDPNow, apunta a un aumento del 3,9% para el tercer trimestre.

Los funcionarios de la Reserva Federal, incluido el presidente Jerome Powell, han advertido que aún no se ha sentido el efecto completo de los aumentos de tasas de interés. En ese sentido, se genera cierta preocupación que la Fed pueda ajustar demasiado y llevar la economía a una recesión.

Después del informe de nóminas, las probabilidades del mercado que la Fed mantendrá las tasas estables en su reunión del 19 al 20 de septiembre aumentaron a 86,5%, según datos de CME Group.

Aunque los responsables de la política monetaria han indicado que esperan un aumento adicional de un cuarto de punto porcentual antes que termine el año, los mercados esperan que la Fed haya terminado con este ciclo de aumento de tasas.

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
20/09/2023					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	86,5%	13,5%	0,0%
01/11/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	72,2%	25,6%	2,2%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,9%	66,4%	22,7%	2,0%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	30,9%	49,7%	14,8%	1,2%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,9%	18,5%	41,3%	30,5%	7,3%	0,5%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	17,4%	39,7%	31,3%	8,9%	1,0%	0,0%
19/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	9,2%	28,0%	35,7%	20,7%	5,2%	0,6%	0,0%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	7,3%	23,7%	33,9%	24,0%	8,7%	1,6%	0,1%	0,0%
25/09/2024	0,0%	0,0%	0,5%	6,1%	20,8%	32,1%	25,8%	11,4%	2,9%	0,4%	0,0%	0,0%
06/11/2024	0,0%	0,4%	4,3%	16,0%	28,4%	27,9%	16,1%	5,6%	1,2%	0,1%	0,0%	0,0%
18/12/2024	0,2%	3,0%	12,2%	24,4%	28,0%	19,9%	9,0%	2,6%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%

Fuente: CME Group

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 negativo, ante una toma de ganancias después de los últimos informes de ganancias corporativas y al reciente reporte de empleo en EE.UU.

El Nasdaq Composite y el S&P 500 cayeron un 2,9% y un 2,3%, respectivamente, marcando sus peores performance semanales desde marzo. El Dow Jones retrocedió un 1,1% en la semana.

Amazon (AMZN) subió un 8,3% (su mejor día desde noviembre) después de superar las expectativas de ganancias y ofrecer una guía positiva. Por otro lado, Apple (AAPL) perdió un 4,8% después de informar ingresos más bajos que en el mismo trimestre del año anterior.

El Índice de Volatilidad (VIX) subió para cotizar por encima de 17, lo que apunta a que los inversores agregan protección contra la volatilidad.

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	451,81	1,5	17,4	8,3	-2,0	-1,8
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	174,09	0,9	30,9	1,6	-2,7	-2,1
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	75,25	2,5	1,1	0,1	-0,5	-0,9
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	88,08	3,7	-0,8	16,6	-0,8	1,1
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	35,26	2,0	2,5	4,4	-0,8	-0,4
Health Care Select Sector SPDR	XLV	133,35	1,6	-2,2	0,5	-1,0	-1,7
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	109,18	1,6	10,9	13,9	-1,4	-1,1
Materials Select Sector SPDR	XLB	84,55	2,0	7,8	9,1	-2,3	-1,8
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	173,37	0,8	39,4	18,3	-2,7	-2,5
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	64,60	3,2	-8,2	-12,9	-3,5	-3,4
iShares US Real Estate ETF	IYR	86,71	2,9	2,6	-12,1	-1,9	-1,3
Ishares Trust Dj Us Telecom	IYZ	22,38	2,5	-0,6	-14,0	-0,6	0,3

Fuente: Refinitiv

Noticias corporativas

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD), cuyo pronóstico de ventas para el trimestre actual ha sido revisado a la baja, anunció su intención de lanzar chips especializados en inteligencia artificial este año que podrían competir con los productos de Nvidia (NVDA).

AIRBNB (ABNB) registró un BPA del segundo trimestre de USD 0,98, mejor que la estimación de mercado de USD 0,80. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 2,50 Bn frente a la estimación de consenso de USD 2,42 Bn.

AMAZON (AMZN) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 0,65, por encima de la estimación de consenso de USD 0,35. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 134,40 Bn contra la estimación de mercado de USD 131,45 Bn.

AMERISOURCEBERGEN (ABC) reportó un BPA del tercer trimestre de USD 2,92, por encima de la estimación de mercado de USD 2,82. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 66,90 Bn frente a la estimación de consenso de USD 63,79 Bn.

APPLE (AAPL) registró un BPA del tercer trimestre de USD 1,26, mejor que la estimación de mercado de USD 1,19. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 81,80 Bn frente a la estimación de consenso de USD 81,73 Bn.

BOOKING (BKNG) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 37,62, por encima de la estimación de consenso de USD 28,87. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 5,46 Bn contra la estimación de mercado de USD 5,16 Bn.

BP (BP) informó el martes una caída interanual de casi el 70% en las ganancias del segundo trimestre debido a la caída de los precios de los combustibles fósiles. A su vez, registró una ganancia de costo de reemplazo subyacente en el segundo trimestre, utilizada como un indicador de la ganancia neta, de USD 2,6 Bn. El mercado esperaba ganancias de USD 3.5 Bn.

BUNGE (BG) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 3,72, mejor que la estimación de consenso de USD 2,66. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 15,05 Bn contra a la estimación de mercado de USD 16,47 Bn.

CATERPILLAR (CAT) registró un BPA del segundo trimestre de USD 5,55, USD 0,98 mejor que la estimación de mercado de USD 4,57. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 17,30 Bn frente a la estimación de consenso de USD 16,41 Bn.



CIGNA (CI) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 6,13, por encima de la estimación de consenso de USD 6,04. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 48,62 Bn frente a la estimación de mercado de USD 47,23 Bn.

COLGATE-PALMOLIVE (CL) registró un BPA del segundo trimestre de USD 0,77, USD 0,02 mejor que la estimación de consenso de USD 0,75. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 4,82 Bn frente a la estimación de mercado de USD 4,68 Bn.

CVS HEALTH CORP (CVS) registró un BPA del segundo trimestre de USD 2,21, mejor que la estimación de mercado de USD 2,13. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 88,92 Bn frente a la estimación de consenso de USD 86,41 Bn.

DOORDASH (DASH) volvió a aumentar su pronóstico de ganancias operativas anuales después de informar ventas trimestrales mejores de lo esperado gracias a un aumento en los pedidos.

HASBRO (HAS) informó ventas del segundo trimestre mejores de lo esperado. El grupo también venderá su subsidiaria de películas y estudios, eOne, a Lionsgate Entertainment por alrededor de USD 500 M.

HSBC (HSBC) reportó una ganancia neta que se duplicó a USD 18,10 Bn en los seis meses que terminaron en junio, un fuerte aumento en comparación con los USD 9,00 Bn en el mismo período del año anterior. Aprobó un segundo dividendo provisorio de USD 0.10 por acción y anunció una recompra de acciones adicional de hasta USD 2,00 Bn.

HUMANA (HUM) registró ganancias del segundo trimestre de USD 8,94, mejor que la estimación de consenso de USD 8,83. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 26,75 Bn frente a la estimación de mercado de USD 26,21 Bn.

LYONDELLBASELL INDUSTRIES (LYB) registró un BPA del segundo trimestre de USD 2,44, mejor que la estimación de mercado de USD 2,31. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 10,31 Bn frente a la estimación de consenso de USD 10,96 Bn.

MARATHON PETROLEUM (MPC) reportó un BPA del segundo trimestre de USD 5,32, USD 0,78 mejor que la estimación de consenso de USD 4,54. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 36,82 Bn frente a la estimación de mercado de USD 32,68 Bn.

MCKESSON (MCK) registró un BPA del primer trimestre de USD 7,27, mejor que la estimación de mercado de USD 5,88. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 74,48 Bn contra la estimación de consenso de USD 70,25 Bn.

MERCK&CO (MRK) reportó un BPA del segundo trimestre de USD -2,06, USD 0,12 mejor que la estimación de consenso de USD -2,18. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 15,00 Bn frente a la estimación de mercado de USD 14,43 Bn.

MODERNA (MRNA) registró un BPA del segundo trimestre de USD -3,62, mejor que la estimación de mercado de USD -3,94. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 300 M contra la estimación de consenso de USD 307,65 M.

PAYPAL HOLDINGS (PYPL) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 1,16, por encima de la estimación de consenso de USD 1,15. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 7,29 millones de dólares frente a la estimación de mercado de USD 7,27 Bn.

PETROBRAS (PBR) registró en el segundo trimestre del año un BPA de USD 0,85, mejor que la estimación de mercado de USD 0,75. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 23,77 Bn, frente a una previsión de consenso de USD 24,13 Bn.



PFIZER (PFE) registró un BPA del segundo trimestre de USD 0,67, USD 0,10 mejor que la estimación de mercado de USD 0,57. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 12,70 Bn frente a la estimación de consenso de USD 12,08 Bn.

QUALCOMM (QCOM) anunció que estaba anticipando ventas inferiores a las esperadas para el trimestre actual. La compañía también tiene planes de recortar empleos debido a la débil demanda de teléfonos inteligentes en medio de un contexto de desaceleración del crecimiento económico global.

STARBUCKS (SBUX) informó ventas trimestrales por debajo de las expectativas del mercado, en medio de una demanda en declive globalmente, a pesar de un repunte en China.

T ROWE (TROW) registró un BPA del segundo trimestre de USD 2,02, USD 0,29 mejor que la estimación de mercado de USD 1,73. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 1,61 Bn frente a la estimación de consenso de USD 1,60 Bn.

TESLA (TSLA) vendió 64.285 vehículos eléctricos producidos en China en julio, lo que representa una disminución del 31% en comparación con junio.

WALMART (WMT) probablemente estará en el centro de atención después que el Wall Street Journal informara que ha aumentado su participación en Flipkart mediante una compra de USD 1,4 Bn de acciones a un importante inversor del grupo de comercio electrónico indio.

WARNER BROS DISCOVERY (WBD) reportó ganancias del segundo trimestre de USD -0,51, por debajo de la estimación de consenso de USD -0,34. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 10,36 Bn frente a la estimación de mercado de USD 10,45 Bn.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Lunes, 07 de Agosto de 2023: ONEOK (OKE), Coterra Energy (CTRA), IFF (IFF), Tyson Foods (TSN), Skyworks (SWKS), Lucid Group (LCID), Celanese (CE), Viatris (VTRS), Henry Schein (HSIC), Paramount Global B (PARA), DISH Network (DISH), Berkshire Hathaway B (BRKb).

Martes, 08 de Agosto de 2023: Eli Lilly (LLY), United Parcel Service (UPS), Zoetis Inc (ZTS), Duke Energy (DUK), Transdigm (TDG), Datadog (DDOG), Globalfoundries (GFS), Take-Two (TTWO), Broadridge (BR), Expeditors Washington (EXPD), Insulet (PODD), FleetCor (FLT), Fox Corp A (FOXA), Jacobs Engineering (J), Fox Corp B (FOX), Akamai (AKAM), Axon Enterprise (AXON), Bio-Techne (TECH), Wynn Resorts (WYNN), NRG (NRG), Sealed Air (SEE), Organon Co (OGN).

Miércoles, 09 de Agosto de 2023: Walt Disney (DIS), The Trade Desk (TTD), Illumina (ILMN), Charles River Laboratories (CRL).

Jueves, 10 de Agosto de 2023: Ralph Lauren A (RL).

Commodities, monedas y renta fija

RENDIMIENTO TREASURY 10 AÑOS: últimos 12 meses (en %). MA 50 y 200 ruedas.



Fuente: Trading View

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, hasta alcanzar niveles cercanos a máximos de nueve meses. El aumento de los rendimientos se produjo después que el Departamento del Tesoro anunciara que aumentará el tamaño de sus ventas trimestrales de bonos a USD 103 Bn, impulsando la emisión de deuda a largo plazo.

El anuncio del Tesoro se produjo solo horas después de que la agencia calificadora Fitch rebajara la codiciada calificación crediticia AAA de Estados Unidos, lo que provocó turbulencias en los mercados de bonos.

El petróleo WTI cerró al alza, siendo su sexta semana consecutiva de ganancias debido a los recortes en la producción por parte de Arabia Saudita y Rusia, dos de los mayores productores del mundo, lo que ha reducido el suministro global. Arabia Saudita extendió un recorte voluntario en la producción de un millón de barriles por día hasta finales de septiembre, mientras que Rusia también anunció que reducirá sus exportaciones de petróleo en 300.000 barriles por día el próximo mes.

El oro operó a la baja, registrando su peor semana en seis, luego que una serie de sólidos datos económicos llevaron a los rendimientos de los Treasuries norteamericanos a máximos de nueve meses.

La soja cayó, debido a las previsiones de clima fresco y húmedo en el Medio Oeste de Estados Unidos.

El dólar subió ligeramente, reduciendo casi todas las ganancias de la semana, después que el crecimiento del empleo en Estados Unidos se desacelerara en julio, alentando las esperanzas de un aterrizaje suave de la economía, pero los salarios más altos sugirieron que la Reserva Federal podría necesitar mantener las tasas de interés más altas por más tiempo.

El yen ha sido sensible al aumento de los rendimientos en Estados Unidos, ya que el Banco de Japón mantiene las tasas locales ancladas. Después del ajuste sorpresa de la política monetaria del BoJ la semana pasada, los inversores están tratando de evaluar qué tan rápido y qué tan alto permitirá que suban los rendimientos.

Calendario de indicadores

EE.UU.: se dio a conocer las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo

La semana pasada se publicó el PMI manufacturero de ISM, la productividad y nóminas no agrícolas, las ganancias salariales y la tasa de desempleo.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 31 de julio de 2023				
10:45	PMI de Chicago (julio)	42.8	43.0	41.5
martes, 1 de agosto de 2023				
10:45	S&P Global PMI manufacturero de EE. UU. (julio)	49.0	49.0	46.3
11:00	Empleo manufacturero ISM (julio)	44.4	48.0	48.1
11:00	ISM Manufacturero PMI (julio)	46.4	46.8	46.0
11:00	Precios de fabricación ISM (julio)	42.6	42.8	41.8
miércoles, 2 de agosto de 2023				
09:15	Cambio de empleo no agrícola ADP (julio)	324K	189K	455K
jueves, 3 de agosto de 2023				
09:30	Productividad no agrícola (T/T) (T2)	3,70%	2,00%	-1,20%
10:45	PMI compuesto global de S&P (julio)	52.0	52.0	53.2
10:45	PMI de servicios de S&P Global EE. UU. (julio)	52.3	52.4	54.4
11:00	Pedidos de fábrica (MoM) (Jun)	2,30%	2,20%	0,40%
11:00	PMI no manufacturero del ISM (julio)	52.7	53.0	53.9
viernes, 4 de agosto de 2023				
09:30	Ganancias promedio por hora (MoM) (julio)	0,40%	0,30%	0,40%
09:30	Ganancias promedio por hora (YoY) (YoY) (Jul)	4,40%	4,20%	4,40%
09:30	Nóminas no agrícolas (julio)	187K	200K	185K
09:30	Tasa de participación (julio)	62,60%	62,60%	62,60%
09:30	Nóminas privadas no agrícolas (julio)	172K	179K	128K
09:30	Tasa de desempleo (julio)	3,50%	3,60%	3,60%

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

Esta semana se publicarán las exportaciones, las importaciones, la balanza comercial y la inflación al consumidor. También se conocerá la inflación al productor y el sentimiento del consumidor.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
martes, 8 de agosto de 2023			
09:30	Exportaciones	247.10B	
09:30	Importaciones	316.10B	
09:30	Balanza Comercial (Jun)	-69.00B	
jueves, 10 de agosto de 2023			
08:00	Informe mensual de la OPEP		
09:30	IPC subyacente (YoY) (Jul)	4,80%	
09:30	IPC subyacente (Mensual) (Jul)	0,20%	
09:30	IPC (YoY) (Jul)	3,00%	
09:30	IPC (Mensual) (Jul)	0,20%	
09:30	Peticiones de desempleo		
15:00	Saldo del presupuesto federal (julio)	-228.0B	
viernes, 11 de agosto de 2023			
09:30	IPP subyacente (Mensual) (Jul)	0,10%	
09:30	PPI (Mensual) (Jul)	0,10%	
11:00	Expectativas de inflación de Michigan a 5 años (agosto)	3,00%	
11:00	Expectativas del consumidor de Michigan (agosto)	68.3	
11:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (agosto)	71.6	
11:00	Expectativas de inflación de Michigan (agosto)	3,40%	

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

Europa: se publicó la decisión sobre tasas de interés del BOE

La semana pasada se publicaron las ventas minoristas, la balanza comercial y los pedidos de fábricas en Alemania. También se dio a conocer la inflación al consumidor en la eurozona así como la tasa de desempleo regional y la decisión sobre tasas de interés en el Reino Unido.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 31 de julio de 2023					
03:00	EUR	Ventas Minoristas Alemanas (MoM) (Jun)	-0,80%	0,20%	1,90%
06:00	EUR	IPC subyacente (YoY)	5,50%	5,40%	5,50%
06:00	EUR	IPC (YoY) (Jul)	5,30%	5,30%	5,50%
06:00	EUR	PIB (YoY) (2T)	0,60%	0,50%	1,10%
06:00	EUR	PIB (T/T) (T2)	0,30%	0,20%	0,00%
martes, 1 de agosto de 2023					
04:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (julio)	5,60%	5,70%	5,70%
05:00	EUR	HCOB PMI manufacturero de la zona euro (julio)	42.7	42.7	43.4
05:30	GBP	S&P Global/CIPS UK PMI manufacturero (julio)	45.3	45	46.5
06:00	EUR	Tasa de Desempleo (Jun)	6,40%	6,50%	6,40%
jueves, 3 de agosto de 2023					
03:00	EUR	Balanza Comercial Alemana (Jun)	18.7B	15.0B	14.6B
05:00	EUR	PMI compuesto global de S&P (julio)	48.6	48.9	49.9
05:30	GBP	S&P Global/CIPS UK PMI compuesto (julio)	50.8	50.7	52.8
05:30	GBP	S&P Global/CIPS UK PMI de servicios (julio)	51.5	51.5	53.7
08:00	GBP	Decisión sobre la tasa de interés del BoE (agosto)	5,25%	5,25%	5,00%
viernes, 4 de agosto de 2023					
03:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (MoM) (Jun)	7,00%	-2,10%	6,20%
05:30	GBP	S&P Global / CIPS UK Construction PMI (julio)	51.7	48.1	48.9
06:00	EUR	Ventas Minoristas (MoM) (Jun)	-0,30%	0,30%	0,60%

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

Esta semana se publicarán la producción industrial y la inflación de Alemania. También se dará a conocer la producción industrial y la confianza del inversor en la Eurozona así como el PIB, la producción industrial y la balanza comercial del Reino Unido.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 7 de agosto de 2023				
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (YoY) (julio)		-2,60%
03:00	EUR	Producción Industrial Alemana (MoM) (Jun)		-0,20%
03:00	EUR	Producción Industrial (YoY) (Jun)		0,82%
05:30	EUR	Confianza del inversor Sentix (agosto)		-22.5
martes, 8 de agosto de 2023				
03:00	EUR	IPC alemán (Mensual) (Jul)	0,30%	0,30%
03:00	EUR	IPC de Alemania (YoY) (Jul)	6,20%	6,40%
viernes, 11 de agosto de 2023				
03:00	GBP	PIB (YoY) (2T)		0,20%
03:00	GBP	PIB (T/T) (T2)		0,10%
03:00	GBP	PIB (Mensual) (Jun)		-0.1%
03:00	GBP	PIB (YoY) (Jun)		-0,40%
03:00	GBP	Producción Industrial (YoY) (Jun)		-2,30%
03:00	GBP	Producción Manufacturera (YoY) (Jun)		-1,20%
03:00	GBP	PIB Mensual Variación 3M/3M (Jun)		0,00%
03:00	GBP	Balanza Comercial (Jun)		-18.72B
03:00	GBP	Balanza Comercial No-UE (Jun)		-6.76B

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

Asia: Se publicó el PMI manufacturero y de servicios en China

La semana pasada se publicaron la producción industrial, las ventas minoristas, la tasa de desempleo y las ganancias promedios en Japón. También se dará a conocer el PMI compuesto, manufacturero y no manufacturero de China.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
domingo, 30 de julio de 2023					
20:50	JPY	Producción Industrial (MoM) (Jun)	2,00%	2,40%	-2,20%
20:50	JPY	Ventas de Grandes Minoristas (MoM)	-0,40%	0,20%	1,40%
20:50	JPY	Ventas Minoristas (YoY) (Jun)	5,90%	5,90%	5,80%
22:30	CNY	PMI compuesto chino (julio)	51.1		52.5
22:30	CNY	PMI manufacturero (julio)	49.3	49.2	49.0
22:30	CNY	PMI no manufacturero (julio)	51.5	52.9	53.2
lunes, 31 de julio de 2023					
02:00	JPY	Órdenes de Construcción (YoY) (Jun)	8,60%	7,60%	4,20%
02:00	JPY	Confianza de los hogares (julio)	37.1	36.0	36.2
02:00	JPY	Viviendas Iniciadas (YoY) (Jun)	-4,80%	-0,20%	3,50%
20:30	JPY	Tasa de Desempleo (Jun)	2,50%	2,50%	2,60%
21:30	JPY	au Jibun Bank PMI manufacturero de Japón	49.6	49.4	49.8
22:45	CNY	PMI manufacturero de Caixin (julio)	49.2	50.3	50.5
miércoles, 2 de agosto de 2023					
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros	208.9B		-973.8B
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas	196.0B		101.0B
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (julio)	53.8	53.9	54.0
22:45	CNY	Caixin Services PMI (julio)	54.1	52.5	53.9

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

Esta semana se publicarán las exportaciones, las importaciones y la balanza comercial en China, así como la inflación al consumidor y al productor. También se conocerá los precios mayoristas en Japón y el crecimiento de préstamos en China.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 7 de agosto de 2023				
02:00	JPY	Índice líder (MoM) (Jun)		1,10%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (YoY) (Jun)		-4,00%
20:50	JPY	Préstamos bancarios (YoY) (Jul)		3,20%
martes, 8 de agosto de 2023				
00:00	CNY	Exportaciones (YoY) (Jul)		-12,40%
00:00	CNY	Importaciones (YoY) (Jul)		-6,80%
00:00	CNY	Balanza comercial (USD) (julio)		70.62B
22:30	CNY	IPC (YoY) (Jul)		0,00%
22:30	CNY	PPI (YoY) (Jul)		-5,40%
miércoles, 9 de agosto de 2023				
20:50	JPY	PPI (Mensual) (Jul)		-0,20%
20:50	JPY	PPI (YoY) (Jul)		4,10%
jueves, 10 de agosto de 2023				
23:00	JPY	Thomson Reuters IPSOS PCSI (agosto)		38.87
23:00	CNY	China Thomson Reuters IPSOS PCI (agosto)		77.32
viernes, 11 de agosto de 2023				
04:00	CNY	Crecimiento de préstamos pendientes (YoY)		11,30%
04:00	CNY	Financiamiento social total chino		4,220.0B

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



Latinoamérica: Banco Interamericano de Desarrollo aprobó un préstamo de USD 500 M a Ecuador

BRASIL

Registró un superávit en su balanza comercial de USD 9,03 Bn en julio, un valor en un 68,7 % superior al del mismo mes de 2022, favorecido por la fuerte caída de las importaciones, según informó el Gobierno.

CHILE

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMACEC) de junio, aumentó 0,5% respecto del mes precedente y cayó 1,1% en doce meses.

La presidenta del Banco Central de Chile, Rosanna Costa, aseguró que la tasa de interés referencial bajará más rápido de lo previsto y que podría cerrar el año sobre el 8 %.

COLOMBIA

El Banco central rebajó su perspectiva de inflación en 2023 al 9%, desde el 9,5% anterior, y recortó su pronóstico de crecimiento al 0,9%.

La tasa de desempleo se situó en junio en el 9,3 %, lo que supone un descenso de 1,2 puntos porcentuales con respecto a mayo, que fue del 10,5 %, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

ECUADOR

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un préstamo de USD 500 M, que apoyaría proyectos sociales del gobierno.

La tasa de desempleo a nivel nacional alcanzó el 3,8 %, respecto del 4,0 % del mismo periodo del año anterior, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) en su informe mensual.

PARAGUAY

La inflación fue del 0% en julio, inferior al 0,7 % que alcanzó en el mismo mes de 2022. De esta forma, la inflación acumulada en lo que va del año quedó en 2,2 %, según el Banco Central de Paraguay (BCP).

PERÚ

La inversión pública se contrajo en julio un 15,6% en términos reales, según el Instituto Peruano de Economía (IPE).



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 7 de agosto de 2023				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-DI (MoM) (Jul)		-1,45%
09:30	CLP	Exportaciones (USD)		7,939M
09:30	CLP	Importaciones (USD)		6,366M
10:30	CLP	Balanza comercial (julio)		1.57B
martes, 8 de agosto de 2023				
09:00	CLP	IPC subyacente (mensual)		-0.1%
09:00	CLP	IPC (Mensual) (Jul)		-0,20%
20:00	COP	IPC (YoY) (Jul)		12,13%
20:00	COP	IPC (Mensual) (Jul)		0,30%
miércoles, 9 de agosto de 2023				
09:00	BRL	Ventas Minoristas (MoM) (Jun)		-1,00%
09:00	BRL	Ventas Minoristas (YoY) (Jun)		-1,00%
13:00	ARS	Thomson Reuters IPSOS PCSI (Mensual) (Ago)		37.34
13:00	BRL	Brasil Thomson Reuters IPSOS PCSI (agosto)		60.03
14:30	BRL	Flujos de divisas		
16:00	ARS	Producción Industrial (YoY) (Jun)		1,10%
jueves, 10 de agosto de 2023				
Tentativo	PEN	Balanza comercial		881M
09:00	BRL	Crecimiento Sector Servicios Brasileño (MoM) (Jun)		0,90%
09:00	BRL	Crecimiento del Sector Servicios de Brasil (YoY) (Jun)		4,70%
20:00	PEN	Decisión de tasa de interés (agosto)		7,75%
viernes, 11 de agosto de 2023				
09:00	BRL	Actividad Económica IBC-Br (Jun)		-2,00%
09:00	BRL	IPC (Mensual) (Jul)		-0.08%
09:00	BRL	IPC (YoY) (Jul)		3,16%
09:00	BRL	Índice de Inflación IPCA de Brasil SA (MoM) (Jul)		-0.02%

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.