



lunes, 21 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.*

# Caen los mercados en medio de publicación de actas de la Fed y colapso en el sector inmobiliario de China

- El índice S&P 500 cerró negativo, mientras continúan las dificultades en los mercados que se ha presenciado en todo lo que va de agosto.
- El Dow Jones tuvo su peor semana desde marzo, con una caída del -2,2%. Mientras tanto, el S&P 500 registró su tercera semana consecutiva de pérdidas (-2,1%), una racha que no había ocurrido desde febrero. El Nasdaq Composite también configuró su tercera semana consecutiva de pérdidas (-2,6%), la primera vez desde diciembre.
- Las acciones estadounidenses siguieron bajo presión después que las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal sugirieran que podría haber más subas de tasas de interés por delante, ya que los responsables de la política monetaria siguen preocupados por la inflación.
- Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, llegando a tocar su nivel más alto desde octubre de 2022. Este movimiento al alza se produjo después de la publicación de las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal.
- Sin embargo, los rendimientos comenzaron a retroceder desde sus máximos el viernes, con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cotizando más de 5 puntos básicos más bajo en 4,251%.
- Además, Evergrande presentó una solicitud de bancarrota en Estados Unidos después que las advertencias recientes de pérdidas de ganancias por parte de los desarrolladores estatales y el fracaso en el pago de bonos de Country Garden provocaran un aumento en los costos de crédito privado en China.
- En respuesta, las autoridades están pidiendo a los bancos que hagan un esfuerzo, y el Banco Popular de China ha reducido las tasas de interés. También está trabajando para respaldar al yuan. Una reacción que los mercados consideran insuficiente por el momento.
- En EE.UU., se publicarán los índices PMIs de servicios, manufacturero y composite de S&P Global. También se conocerán las ventas de viviendas nuevas y las expectativas de inflación y del consumidor de la Universidad de Michigan.



- En Europa, esta semana se publicarán la inflación al productor, las expectativas comerciales y el PIB de Alemania. También se conocerán los índices PMIs de manufacture, servicios y composite para el Reino Unidos y la Eurozona.
- En Asia, se publicarán el PMI de manufactura y de servicios en Japón, así como la inflación a nivel nacional y en Tokio. Además se conocerán las ganancias del sector industrial en China.

## Semana negativa en los mercados impactados por minutas de la Fed y debilidad económica en China

La performance de los mercados de renta variable hasta finales de julio parecía descartar un verano complicado. Pero eso fue sin contar con agosto, que comenzó de manera muy negativa y no ha enviado realmente señales de reversión desde entonces.

En ese sentido, la caída en los mercados globales no muestra signos de detenerse, incluso a pesar que el aumento en los rendimientos de los bonos se ha moderado un poco.

En China, las noticias sobre la debilidad económica siguen llegando, mientras que en Estados Unidos, los datos apuntan a que la economía está recuperando cierto impulso en esta etapa final del ciclo de ajuste monetario de la Reserva Federal.

Esta semana estuvo marcada por la publicación de las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal. La mayoría de los funcionarios continúan viendo riesgos significativos al alza para la inflación y creen que podrían ser necesarias más subas de tasas.

Aún hay mucha condicionalidad, como debería ser, pero los inversores encontraron la postura un poco más conservadora de lo que habían imaginado. De hecho, la Fed sigue exagerando su papel como voz del pesimismo, por la simple razón que la probabilidad de una suba de tasas puede tener tanto valor y menos consecuencias que la propia suba de tasas.

El mercado aún cree que el banco central dejará las tasas sin cambios en septiembre, pero no está tan seguro que no haya otra suba de tasas entre ahora y finales de año.

De esta manera, las actas del FOMC fueron más hawkish de lo esperado y las expectativas para la tasa de fondos federales a fin de año subieron ligeramente a alrededor del 34%, lo cual aún parece bajo dada la fortaleza de los datos recientes.

El seguimiento del PIB de la Reserva Federal de Atlanta subió a un 5,8%. Dado el margen de error en esta etapa del trimestre, parece ser más sólido que el ritmo del 2,4% del segundo trimestre y muy por encima del pronóstico medio en la encuesta de Bloomberg, que era de 0,7%.

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

| MEETING DATE | 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%    | 90,5%   | 9,5%    | 0,0%    |
| 01/11/2023   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 64,9%   | 32,4%   | 2,7%    |
| 13/12/2023   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 8,7%    | 60,6%   | 28,4%   | 2,3%    |
| 31/01/2024   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 2,2%    | 21,6%   | 52,6%   | 21,9%   | 1,7%    |
| 20/03/2024   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 1,0%    | 10,9%   | 35,5%   | 38,8%   | 12,8%   | 1,0%    |
| 01/05/2024   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,5%    | 6,3%    | 24,2%   | 37,3%   | 24,8%   | 6,4%    | 0,4%    |
| 12/06/2024   | 0,0%    | 0,0%    | 0,0%    | 0,3%    | 4,3%    | 17,9%   | 32,7%   | 29,2%   | 12,9%   | 2,6%    | 0,2%    |
| 31/07/2024   | 0,0%    | 0,0%    | 0,2%    | 3,1%    | 13,9%   | 28,3%   | 30,2%   | 17,7%   | 5,6%    | 0,9%    | 0,0%    |
| 18/09/2024   | 0,0%    | 0,2%    | 2,5%    | 11,4%   | 25,0%   | 29,8%   | 20,6%   | 8,4%    | 2,0%    | 0,2%    | 0,0%    |
| 07/11/2024   | 0,1%    | 1,6%    | 8,1%    | 20,0%   | 28,0%   | 23,9%   | 12,8%   | 4,3%    | 0,9%    | 0,1%    | 0,0%    |
| 18/12/2024   | 1,0%    | 5,4%    | 15,1%   | 24,7%   | 25,6%   | 17,5%   | 7,9%    | 2,3%    | 0,4%    | 0,0%    | 0,0%    |

Fuente: CME Group

Por otra parte, la frecuencia de declaraciones políticas y de intervenciones del banco central en China, han traído preocupaciones al mercado y está afectando a la economía asiática. El colapso del sector inmobiliario está provocando debilidades en todas partes, en un momento en que las estadísticas económicas están mostrando otras áreas críticas.

Incluso los promotores inmobiliarios están solicitando la ayuda del gobierno central. Como sabemos, una crisis inmobiliaria puede convertirse fácilmente en una crisis financiera, especialmente en un país como China, donde el sector de la construcción es desproporcionado.

En respuesta, las autoridades están pidiendo a los bancos que hagan un esfuerzo, y el Banco Popular de China ha reducido las tasas de interés. También está trabajando para respaldar al yuan. Una reacción que los mercados consideran insuficiente por el momento.

**ÍNDICE CSI 300: últimos 12 meses (en puntos). MA de 50 y 200 ruedas.**



Fuente: TradingView

## 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, mientras continúan las dificultades en los mercados que se ha presenciado en todo lo que va de agosto.

El Dow Jones tuvo su peor semana desde marzo, con una caída del 2,2%. Mientras tanto, el S&P 500 registró su tercera semana consecutiva de pérdidas, una racha que no había ocurrido desde febrero. El Nasdaq Composite también configuró su tercera semana consecutiva de pérdidas, la primera vez desde diciembre.

Las acciones estadounidenses siguieron bajo presión después que las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal sugirieran que podría haber más subas de tasas de interés por delante, ya que los responsables de la política monetaria siguen preocupados por la inflación.

## 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    | 435,82  | 1,5         | 14,1  | 2,3   | -4,7  | -2,1  |
| Consumer Discretionary SPDR Fund    | XLY    | 162,51  | 0,9         | 26,2  | -4,7  | -6,2  | -3,9  |
| Consumer Staples Select Sector SPDR | XLP    | 72,99   | 2,6         | -2,4  | -5,4  | -4,0  | -2,7  |
| Energy Select Sector SPDR Fund      | XLE    | 88,67   | 3,6         | 0,5   | 13,6  | 0,5   | -2,2  |
| Financial Select Sector SPDR Fund   | XLF    | 33,94   | 2,0         | -0,6  | -4,6  | -3,8  | -2,7  |
| Health Care Select Sector SPDR      | XLV    | 133,35  | 1,6         | -1,7  | 0,2   | -0,5  | -1,6  |
| Industrial Select Sector SPDR Fund  | XLI    | 106,22  | 1,6         | 8,0   | 6,3   | -4,0  | -2,6  |
| Materials Select Sector SPDR        | XLB    | 80,85   | 2,0         | 4,1   | 0,5   | -5,7  | -2,3  |
| Technology Select Sector SPDR Fund  | XLK    | 164,75  | 0,8         | 32,4  | 9,8   | -7,6  | -1,3  |
| Utilities Select Sector SPDR Fund   | XLU    | 63,44   | 3,3         | -10,4 | -18,5 | -5,8  | -2,2  |
| iShares US Real Estate ETF          | IYR    | 83,10   | 3,0         | -1,5  | -19,0 | -5,8  | -3,7  |
| Ishares Trust Dj Us Telecom         | IYZ    | 22,03   | 2,5         | -1,7  | -16,8 | -1,7  | -1,7  |

Fuente: Refinitiv

**Noticias corporativas**

ALPHABET (GOOGL) está planeando recortes adicionales de costos después de perder más dinero de lo esperado en lo que va del año, según Wall Street Journal, citando una presentación interna.

CISCO (CSCO) informó sobre ganancias de cuota de mercado y oportunidades en inteligencia artificial (IA), en un intento por calmar los temores de un crecimiento más lento después de presentar un pronóstico decepcionante de ventas anuales.

COUNTRY GARDEN HOLDINGS (2007 HK) las acciones llegaron a un nuevo mínimo histórico luego de que la empresa anunciará la suspensión de la negociación de sus bonos onshore en medio de crecientes problemas de deuda.

CVS HEALTH (CVS): Blue Shield of California finalizó su asociación de beneficios farmacéuticos con CVS Caremark y anunció que unirá fuerzas con Cost Plus Drugs de Mark Cuban y Amazon Pharmacy.

DEERE&COMPANY (DE) reportó un BPA del tercer trimestre de USD 10,20, por encima de la estimación de mercado de USD 8,20. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 15,80 Bn frente a la estimación de consenso de USD 14,12 Bn.

DISCOVER FINANCIAL SERVICES (DFS) anunció que el presidente y director ejecutivo, Roger Hochschild, dejará el cargo y John Owen asumirá el cargo.

EVERGRANDE (3333) solicitó protección por bancarrota ante un tribunal estadounidense como parte de uno de los ejercicios de reestructuración de deuda más grandes del mundo. La reestructuración de la deuda offshore involucra un total de USD 31,7 Bn, que incluyen bonos, garantías y obligaciones de recompra.

FOXCOON: El proveedor de Apple superó las estimaciones de ganancias del segundo trimestre el lunes gracias a un sector de inteligencia artificial en auge, pero mantuvo una perspectiva cautelosa para este año debido a las incertidumbres económicas mundiales.

GLOBANT SA (GLOB) registró un BPA del segundo trimestre de USD 1,36, mejor que la estimación de mercado de USD 1,35. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 497,5 M frente a la estimación de consenso de USD 496,6 M.



HOME DEPOT (HD) reportó un BPA del segundo trimestre de USD 4,65, mejor que la estimación de mercado de USD 4,46. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 42,90 Bn frente a la estimación de consenso de USD 42,20 Bn.

HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING (HKEX) informó un aumento interanual del 31% en las ganancias netas durante los primeros seis meses del año.

INTEL (INTC) anunció que finalizará su acuerdo para adquirir Tower Semiconductor. Intel está dispuesto a pagar USD 353 M a Tower.

JD.COM INC ADR (JD) registró un BPA del segundo trimestre de CNY 5,39, mejor que la estimación de mercado de CNY 4,92. Los ingresos del trimestre fueron de CNY 287,9 Bn frente a la estimación de consenso de CNY 279,92 Bn.

NEWS CORP (NWSA) registró ganancias de 14 centavos por acción, mientras que el mercado había estimado 8 centavos por acción. Los ingresos de la empresa de USD 2,43 Bn no alcanzaron la previsión de consenso de USD 2,49 Bn.

NVIDIA (NVDA) Las unidades de procesamiento de gráficos tienen una gran demanda ya que Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos adquirieron miles de sus chips para construir software de inteligencia artificial, según Financial Times.

PAYPAL (PYPL) informó que Alex Chriss asumirá el cargo de director ejecutivo a partir de septiembre.

TARGET (TGT) registró un BPA del segundo trimestre de USD 1,80, por encima de la estimación de mercado de USD 1,47. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 24,80 Bn contra la estimación de consenso de USD 25,33 Bn.

TESLA (TSLA) recortó los precios de algunos de sus vehículos fabricados en China, alimentando las preocupaciones sobre una guerra de precios cada vez más intensa en el país.

TYSON FOODS (TSN) está considerando vender su negocio avícola en China, según tres personas cercanas al asunto informaron a Reuters. El grupo ha contratado a Goldman Sachs como banco asesor en la venta, agregaron dos de las fuentes, indicando que la transacción está en una etapa preliminar.

WALMART INC (WMT) registró un BPA del segundo trimestre de USD 1,84, USD 0,15 mejor que la estimación de mercado de USD 1,69. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 161,60 Bn frente a la estimación de consenso de USD 159,76 Bn.

### **Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:**

**Lunes, 21 de Agosto de 2023:** Nordson (NDSN).

**Martes, 22 de Agosto de 2023:** Lowe's (LOW), Medtronic (MDT), Zoom Video (ZM).

**Miércoles, 23 de Agosto de 2023:** NVIDIA (NVDA), Analog Devices (ADI), Autodesk (ADSK), NetApp (NTAP), Bath & Body Works (BBWI), Advance Auto Parts (AAP).

**Jueves, 24 de Agosto de 2023:** Intuit (INTU), PDD Holdings DRC (PDD), Workday (WDAY), Dollar Tree (DLTR), Ulta Beauty (ULTA).

**Viernes, 25 de Agosto de 2023:** Marvell (MRVL).

## 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, llegando a tocar su nivel más alto desde octubre de 2022. Este movimiento al alza se produjo después de la publicación de las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal. Sin embargo, los rendimientos comenzaron a retroceder desde sus máximos el viernes, con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cotizando más de 5 puntos básicos más bajo en 4,251%.

El petróleo WTI cerró a la baja, registrando una caída semanal por primera vez en ocho semanas, ya que los temores sobre la demanda en todo el mundo superaron las preocupaciones recientes sobre el suministro.

El oro bajó, debido a preocupaciones que la Reserva Federal mantendría tasas de interés más altas durante más tiempo.

La soja subió, logrando su primera ganancia semanal desde finales de julio ya que la incertidumbre sobre el tamaño de la próxima cosecha estadounidense y las preocupaciones sobre el suministro doméstico ajustado respaldaron los precios.

El dólar subió, registrando quinta semana consecutiva positiva, ya que las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal mostraron que los responsables políticos enfatizaron que persisten riesgos al alza para la inflación.

El yuan bajó, cayendo a mínimos de nueve meses ante las señales de debilidad económica en el país, que se han profundizado luego de la quiebra de Evergrande.





## Calendario de indicadores

EE.UU.: se dio a conocer las actas de la última reunión de la Fed

La semana pasada se publicó las ventas minoristas, la producción industrial y los permisos de construcción. También se dio a conocer las minutas de la Fed y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia.

### INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

| Hora                                   | Evento   | Actual | Previsión | Anterior |
|--|--|--------|-----------|----------|
| <b>martes, 15 de agosto de 2023</b>    |  |        |           |          |
| 09:30                                  | Ventas Minoristas Básicas (MoM) (Jul)                        | 1,00%  | -0,30%    | 0,20%    |
| 09:30                                  | Índice manufacturero del Empire State de Nueva York (agosto) | -19.0  | -1.0      | 1.10     |
| 09:30                                  | Ventas Minoristas (MoM) (Jul)                                | 0,70%  | 0,40%     | 0,30%    |
| 12:00                                  | Kashkari, miembro del FOMC, habla                            |        |           |          |
| <b>miércoles, 16 de agosto de 2023</b> |  |        |           |          |
| 09:30                                  | Permisos de Construcción (MoM) (Jul)                         | 0,10%  | -1,70%    | -3,70%   |
| 09:30                                  | Permisos de construcción (julio)                             | 1.442M | 1.463M    | 1.441M   |
| 09:30                                  | Inicios de vivienda (julio)                                  | 1.452M | 1.448M    | 1.398M   |
| 09:30                                  | Viviendas Nuevas (MoM) (Jul)                                 | 3,90%  | 2,70%     | -11,70%  |
| 10:15                                  | Producción Industrial (MoM) (Jul)                            | 1,00%  | 0,30%     | -0,80%   |
| 10:15                                  | Producción Industrial (YoY) (Jul)                            | -0,23% | -0,10%    | -0,78%   |
| 15:00                                  | Minutas de la reunión del FOMC                               |        |           |          |
| <b>jueves, 17 de agosto de 2023</b>    |  |        |           |          |
| 09:30                                  | Peticiones de desempleo                                      | 239K   | 240K      | 250K     |
| 09:30                                  | Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (agosto)        | 12.0   | -10.0     | -13.5    |
| 09:30                                  | Empleo de la Fed de Filadelfia (agosto)                      | -6.0   | -0.7      | -1.0     |

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

Esta semana se publicarán los índices PMIs de servicios, manufacturero y composite de S&P Global. También se conocerán las ventas de viviendas nuevas y las expectativas de inflación y del consumidor de la Universidad de Michigan.

### INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

| Hora                                   | Evento  | Previsión | Anterior |
|--|---|-----------|----------|
| <b>martes, 22 de agosto de 2023</b>    |   |           |          |
| 11:00                                  | Ventas de viviendas existentes (Mensual) (Jul)          |           | -3,30%   |
| <b>miércoles, 23 de agosto de 2023</b> |   |           |          |
| 09:00                                  | Permisos de Construcción (MoM)                          | 0,10%     | -3,70%   |
| 10:45                                  | S&P Global PMI manufacturero de EE. UU. (agosto)        |           | 49.0     |
| 10:45                                  | S&P Global Composite PMI (agosto)                       |           | 52.0     |
| 10:45                                  | S&P Global US Services PMI (agosto)                     |           | 52.3     |
| 11:00                                  | Ventas de viviendas nuevas (Mensual) (Jul)              |           | -2,50%   |
| 11:30                                  | Inventarios de Petróleo Crudo                           |           | -5.960M  |
| 11:30                                  | Inventarios de petróleo crudo de Cushing                |           | -0.837M  |
| <b>jueves, 24 de agosto de 2023</b>    |   |           |          |
| 09:30                                  | Pedidos básicos de bienes duraderos (mensual) (julio)   |           | 0,50%    |
| 09:30                                  | Pedidos de bienes duraderos (Mensual) (Jul)             |           | 4,70%    |
| 09:30                                  | Peticiones de desempleo                                 |           |          |
| <b>viernes, 25 de agosto de 2023</b>   |   |           |          |
| 11:00                                  | Expectativas de inflación de Michigan a 5 años (agosto) | 2,90%     | 3,00%    |
| 11:00                                  | Expectativas del consumidor de Michigan (agosto)        | 67.3      | 68.3     |
| 11:00                                  | Sentimiento del consumidor de Michigan (agosto)         | 71.2      | 71.6     |
| 11:00                                  | Expectativas de inflación de Michigan (agosto)          | 3,30%     | 3,40%    |

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

## Europa: se publicó la inflación y las ventas minoristas del Reino Unido

La semana pasada se publicaron la productividad laboral, la tasa de desempleo, la inflación y las ventas minoristas en el Reino Unido. Asimismo, se dio a conocer las previsiones económicas, el PIB y la inflación de la Eurozona.

### INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

| Hora                                   | Div. | Evento                                    | Actual | Previsión | Anterior |
|--|------|---|--------|-----------|----------|
| <b>martes, 15 de agosto de 2023</b>    |      |   |        |           |          |
| 03:00                                  | GBP  | Productividad laboral                     | 0,70%  |           | -1,40%   |
| 03:00                                  | GBP  | Tasa de Desempleo (Jun)                   | 4,20%  | 4,00%     | 4,00%    |
| 06:00                                  | EUR  | Sentimiento económico alemán ZEW (agosto) | -12.3  | -14.7     | -14.7    |
| 06:00                                  | EUR  | Sentimiento económico ZEW (agosto)        | -5.5   | -12.0     | -12.2    |
| 07:00                                  | EUR  | Previsiones económicas de la UE           |        |           |          |
| <b>miércoles, 16 de agosto de 2023</b> |      |   |        |           |          |
| 03:00                                  | GBP  | IPC (Mensual) (Jul)                       | -0,40% | -0,50%    | 0,10%    |
| 03:00                                  | GBP  | IPC (YoY) (Jul)                           | 6,80%  | 6,80%     | 7,90%    |
| 03:00                                  | GBP  | PPI (Mensual) (Jul)                       | -0,40% | 0,00%     | -1,30%   |
| 06:00                                  | EUR  | PIB (YoY) (2T)                            | 0,60%  | 0,60%     | 1,10%    |
| 06:00                                  | EUR  | PIB (trimestre)                           | 0,30%  | 0,30%     | 0,00%    |
| 06:00                                  | EUR  | Producción Industrial (MoM) (Jun)         | 0,50%  | -0,10%    | 0,20%    |
| <b>jueves, 17 de agosto de 2023</b>    |      |   |        |           |          |
| 06:00                                  | EUR  | Balanza Comercial (Jun)                   | 23.0B  | 18.3B     | -0.3B    |
| <b>viernes, 18 de agosto de 2023</b>   |      |   |        |           |          |
| 03:00                                  | GBP  | Ventas Minoristas Básicas (YoY) (Jul)     | -3,40% | -2,20%    | -1,60%   |
| 03:00                                  | GBP  | Ventas Minoristas (YoY) (Jul)             | -3,20% | -2,10%    | -1,60%   |
| 06:00                                  | EUR  | IPC subyacente (YoY) (Jul)                | 5,50%  | 5,50%     | 5,50%    |
| 06:00                                  | EUR  | IPC (Mensual) (Jul)                       | -0,10% | -0,1%     | 0,30%    |
| 06:00                                  | EUR  | IPC (YoY) (Jul)                           | 5,30%  | 5,30%     | 5,50%    |

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

Esta semana se publicarán la inflación al productor, las expectativas comerciales y el PIB de Alemania. También se conocerán los índices PMIs de manufacture, servicios y composite para el Reino Unidos y la Eurozona.

### INDICADORES DE EUROPA: esta semana

| Hora                                   | Div. | Evento   | Previsión | Anterior |
|--|------|--|-----------|----------|
| <b>lunes, 21 de agosto de 2023</b>     |      |  |           |          |
| 03:00                                  | EUR  | IPP de Alemania (MoM) (Jul)                      |           | -0,30%   |
| <b>miércoles, 23 de agosto de 2023</b> |      |  |           |          |
| 04:30                                  | EUR  | HCOB PMI manufacturero de Alemania (agosto)      |           | 38.8     |
| 04:30                                  | EUR  | HCOB Alemania Servicios PMI (agosto)             |           | 52.3     |
| 05:00                                  | EUR  | HCOB PMI manufacturero de la zona euro (agosto)  |           | 42.7     |
| 05:00                                  | EUR  | S&P Global Composite PMI (agosto)                |           | 48.6     |
| 05:00                                  | EUR  | HCOB PMI de servicios de la zona euro (agosto)   |           | 50.9     |
| 05:30                                  | GBP  | S&P Global/CIPS Reino Unido PMI compuesto        |           | 50.8     |
| 05:30                                  | GBP  | PMI manufacturero de S&P Global/CIPS Reino Unido |           | 45.3     |
| 05:30                                  | GBP  | PMI de servicios de S&P Global/CIPS Reino Unido  |           | 51.5     |
| <b>viernes, 25 de agosto de 2023</b>   |      |  |           |          |
| 03:00                                  | EUR  | PIB alemán (YoY) (Q2)                            | -0,20%    | -0,20%   |
| 03:00                                  | EUR  | PIB alemán (trimestre) (2T)                      | 0,00%     | -0,30%   |
| 05:00                                  | EUR  | Expectativas comerciales alemanas (agosto)       |           | 83.5     |
| 05:00                                  | EUR  | Evaluación actual alemana (agosto)               |           | 91.3     |
| 05:00                                  | EUR  | Índice alemán de clima empresarial Ifo (agosto)  |           | 87.3     |

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

## Asia: Se publicó el PIB y la balanza comercial de Japón

La semana pasada se publicaron el PIB, la producción industrial, la inflación y la balanza comercial de Japón. También se dio a conocer la producción industrial, las ventas minoristas y la inversión extranjera en China.

### INDICADORES DE ASIA: semana anterior

| Hora                                   | Div. | Evento  | Actual  | Previsión | Anterior |
|--|------|---|---------|-----------|----------|
| <b>lunes, 14 de agosto de 2023</b>     |      |   |         |           |          |
| 20:50                                  | JPY  | PIB (YoY) (2T)                                      | 6,00%   | 3,10%     | 3,70%    |
| 20:50                                  | JPY  | PIB (T/T) (T2)                                      | 1,50%   | 0,80%     | 0,90%    |
| 23:00                                  | CNY  | Inversión en Activo Fijo (YoY) (Jul)                | 3,40%   | 3,80%     | 3,80%    |
| 23:00                                  | CNY  | Producción Industrial (YoY) (Jul)                   | 3,70%   | 4,40%     | 4,40%    |
| 23:00                                  | CNY  | Ventas Minoristas (YoY) (Jul)                       | 2,50%   | 4,50%     | 3,10%    |
| 23:00                                  | CNY  | Tasa de desempleo de China (julio)                  | 5,30%   | 5,30%     | 5,20%    |
| <b>martes, 15 de agosto de 2023</b>    |      |   |         |           |          |
| 01:30                                  | JPY  | Utilización de capacidad (Mensual) (Jun)            | 3,80%   | -1,60%    | -6,30%   |
| 01:30                                  | JPY  | Producción Industrial (Mensual)                     | 2,40%   | 2,00%     | -2,20%   |
| 22:30                                  | CNY  | Precios de la vivienda (YoY) (Jul)                  | -0,10%  |           | 0,00%    |
| <b>miércoles, 16 de agosto de 2023</b> |      |   |         |           |          |
| 20:50                                  | JPY  | Exportaciones (YoY) (Jul)                           | -0,30%  | -0,80%    | 1,50%    |
| 20:50                                  | JPY  | Importaciones (YoY) (Jul)                           | -13,50% | -14,70%   | -12,90%  |
| 20:50                                  | JPY  | Balanza comercial (julio)                           | -78.7B  | 24.6B     | 43.1B    |
| <b>jueves, 17 de agosto de 2023</b>    |      |   |         |           |          |
| 01:30                                  | JPY  | Índice de Actividad de la Industria Terciaria (Jun) | 3.9     |           | -0.7     |
| 20:30                                  | JPY  | IPC (Mensual) (Jul)                                 | 0,50%   |           | 0,10%    |
| 20:30                                  | JPY  | IPC Subyacente Nacional (YoY) (Jul)                 | 3,10%   | 3,10%     | 3,30%    |
| 20:30                                  | JPY  | IPC Nacional (YoY) (Jul)                            | 3,30%   | 2,50%     | 3,30%    |
| <b>viernes, 18 de agosto de 2023</b>   |      |   |         |           |          |
| Tentativ                               | CNY  | IED   | -4,00%  | 2,00%     | -2,70%   |

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

Esta semana se publicarán el PMI de manufactura y de servicios en Japón, así como la inflación a nivel nacional y en Tokio. Además se conocerán las ganancias del sector industrial en China

### INDICADORES DE ASIA: esta semana

| Hora                                   | Div. | Evento  | Previsión | Anterior |
|--|------|---|-----------|----------|
| <b>domingo, 20 de agosto de 2023</b>   |      |   |           |          |
| 22:15                                  | CNY  | Tasa preferencial de préstamo PBoC (agosto)       |           | 4,20%    |
| 22:15                                  | CNY  | Tasa preferencial de préstamo PBoC                |           | 3,55%    |
| <b>martes, 22 de agosto de 2023</b>    |      |   |           |          |
| 21:30                                  | JPY  | au Jibun Bank PMI manufacturero de Japón (agosto) |           | 49.6     |
| 21:30                                  | JPY  | PMI de servicios de au Jibun Bank Japón           |           | 53.8     |
| <b>miércoles, 23 de agosto de 2023</b> |      |   |           |          |
| 20:50                                  | JPY  | Compra de bonos extranjeros                       |           | -334.6B  |
| 20:50                                  | JPY  | Inversiones extranjeras en acciones japonesas     |           | 227.2B   |
| <b>jueves, 24 de agosto de 2023</b>    |      |   |           |          |
| 20:30                                  | JPY  | IPC (YoY) (Ago)                                   |           | 2,50%    |
| 20:30                                  | JPY  | IPC básico de Tokio (YoY) (Ago)                   |           | 3,00%    |
| 20:30                                  | JPY  | IPC de Tokio (YoY) (Ago)                          |           | 3,20%    |
| 20:30                                  | JPY  | IPC Tokio Ex Alimentos y Energía (Mensual) (Ago)  |           | 0,50%    |
| <b>sábado, 26 de agosto de 2023</b>    |      |   |           |          |
| 22:30                                  | CNY  | Beneficio industrial YTD (julio)                  |           | -16,80%  |

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



## Latinoamérica: Inflación en Brasil se incrementó el 3,9% YoY en julio

### BRASIL

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un 3,99% interanual en el mes de julio, dejando atrás la tendencia acumulada de los últimos doce meses en los que el índice registró caídas.

### COLOMBIA

Las importaciones de junio cayeron un 21,2 % YoY, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). El déficit comercial se duplicó en junio a USD 766,1 M frente al saldo negativo de USD 382,3 M del mismo mes del año pasado, informó el DANE.

La producción industrial cayó un 2,1 % en junio con respecto al mismo mes de 2022.

### PERÚ

La tasa de desempleo en el primer trimestre de 2023 fue del 5,9%, tres décimas menos a la registrada en el mismo periodo de 2022 (6,2%), informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

### MÉXICO

El gobierno anunció la modificación de aranceles a la importación de 483 productos con objetivos generales como apoyar a ciertos sectores industriales y fortalecer el mercado interno.

### VENEZUELA

La producción de la industria privada cayó un 7,6 %, durante el primer semestre de este año respecto al mismo período de 2022, según la Confederación Venezolana de Industriales (Conindustria).



## INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

### INDICADORES DE LATAM: esta semana

| Hora                                   | Div. | Evento                                   | Previsión | Anterior |
|--|------|--|-----------|----------|
| <b>lunes, 21 de agosto de 2023</b>     |      |  |           |          |
| 08:25                                  | BRL  | Lectura de mercado de enfoque de BCB     |           |          |
| <b>martes, 22 de agosto de 2023</b>    |      |  |           |          |
| Tentativo                              | BRL  | Ingresos por impuestos federales         |           | 180.48B  |
| 16:00                                  | ARS  | Balanza comercial (julio)                |           | -1,727M  |
| 17:00                                  | ARS  | Saldo presupuestario (julio)             |           | -612M    |
| <b>miércoles, 23 de agosto de 2023</b> |      |  |           |          |
| 16:00                                  | ARS  | Actividad Económica (YoY) (Jun)          |           | -5,50%   |
| <b>jueves, 24 de agosto de 2023</b>    |      |  |           |          |
| 09:00                                  | MXN  | IPC Subyacente 1er Quincenal (Ago)       |           | 0,24%    |
| 09:00                                  | MXN  | IPC 1er Quincenal (Ago)                  |           | 0,29%    |
| 12:00                                  | MXN  | Acta de la Reunión de Política Monetaria |           |          |
| 16:00                                  | ARS  | Ventas Minoristas (YoY) (Jun)            |           | 148,80%  |
| <b>viernes, 25 de agosto de 2023</b>   |      |  |           |          |
| 08:30                                  | BRL  | Cuenta Corriente (USD) (Jul)             |           | -0.84B   |
| 08:30                                  | BRL  | Inversión extranjera directa (USD) (jul) |           | 1.88B    |
| 09:00                                  | MXN  | Actividad Económica (MoM)                |           | 0,00%    |
| 09:00                                  | MXN  | Actividad Económica (YoY)                |           | 4,30%    |
| 09:00                                  | MXN  | PIB (T/T) (T2)                           | 0,90%     | 1,00%    |
| 09:00                                  | MXN  | PIB (YoY) (2T)                           | 3,70%     | 3,70%    |
| 09:00                                  | BRL  | IPC de mitad de mes (YoY) (Ago)          |           | 3,19%    |
| 09:00                                  | BRL  | IPC de mitad de mes (Mensual) (Ago)      |           | -0.07%   |
| 11:00                                  | MXN  | Cuenta Corriente (USD) (Q2)              |           | -14,282M |
| 11:00                                  | MXN  | Cuenta corriente % del PIB (2T)          |           | -3,60%   |

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.