

domingo, 27 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.

Jackson Hole marcó la pauta de la semana. Mercados se preparan para potencial suba de tasas de interés.

- El índice S&P 500 cerró positivo, mientras los inversores asimilan el discurso en Jackson Hole del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que mantuvo la puerta abierta a nuevas acciones por parte del banco central.
- El S&P 500 y el Nasdaq Composite rompieron la racha de pérdidas de 3 semanas consecutivas. En ese sentido, el S&P 500 subió un 0,8% en la semana, mientras que el Nasdaq se incrementó un 2,3%. Mientras tanto, el Dow Jones bajó un 0,4%.
- Durante el Simposio de Jackson Hole de la Fed, el presidente Powell afirmó que los costos actuales de endeudamiento están muy por encima de las estimaciones convencionales de neutralidad, mientras que la incertidumbre sobre la duración de los rezagos en la transmisión de la política respaldó las apuestas de que la Fed instará a la precaución contra el endurecimiento excesivo.
- Sin embargo, Powell enfatizó que otro aumento en las tasas podría ser justificado si persisten los patrones de crecimiento por encima de la tendencia, después de destacar la prioridad de reducir la inflación al nivel del 2%.
- Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, y estuvieron cerca del máximo de 15 años del 4,34% alcanzado el 21 de agosto, mientras los mercados de crédito continuaban evaluando la perspectiva de la política monetaria de la Fed y calculando el impacto que el aumento en la oferta de bonos podría tener en sus niveles de oferta en las subastas.
- Mientras tanto, persisten los riesgos para los precios de los bonos en el mercado secundario debido a las preocupaciones sobre la emisión de deuda a largo plazo más alta por parte del Tesoro este mes.
- En general, el mercado parece vulnerable en este punto. Las valoraciones están en niveles altos, las ganancias están estancadas, los rendimientos de los bonos han aumentado considerablemente y varios minoristas han advertido recientemente que el consumidor estadounidense está reduciendo su gasto.
- Incluso un informe de ganancias excepcional de la compañía especialista en inteligencia artificial, Nvidia (NVDA), no pudo mantener la performance positiva en los mercados. Con China y Europa perdiendo impulso también, los riesgos a la baja se están acumulando.

- La economía de EE.UU. se proyecta que haya añadido alrededor de 170.000 empleos en agosto, marcando la menor adición desde una pérdida de 268.000 empleos en diciembre de 2020. Mientras tanto, se espera que la tasa de desempleo se mantenga estable en 3,5%.
- Se anticipa que los precios Core PCE, que son la medida preferida de inflación de la Fed, aumenten un 0.2% mes a mes en julio, reflejando el aumento visto en junio. Al mismo tiempo, se predice que los ingresos personales crecerán un 0,3%, y se espera un aumento del 0,6% en el gasto personal.
- Otros datos importantes para evaluar incluyen las vacantes de empleo JOLTs, el PMI manufacturero del ISM, la segunda estimación del PIB del segundo trimestre, los datos de precios de viviendas Case-Shiller, las cifras de ventas de viviendas pendientes y el Índice de Confianza del Consumidor CB.
- Además, se prestará atención a las estimaciones avanzadas del balance comercial de bienes y los inventarios mayoristas. Indicadores de la industria regional como el Índice de Manufactura de la Fed de Dallas y el PMI de Chicago también contribuirán a la imagen económica general.
- En Europa, se esperan las actas de la reunión de del BCE, en un intento por evaluar si el banco central aumentará o mantendrá las tasas en septiembre, especialmente dada la débil actuación económica de Europa. Además, se centrará en la publicación de cifras preliminares de inflación de la Eurozona, Alemania, Francia, Italia y España.
- Se espera que la tasa de inflación anual en la Eurozona se desacelere por cuarto mes consecutivo a 5,1% en agosto, la más baja desde principios de 2022, aún por encima del objetivo del 2%. Además, se publicará el informe clave de empleo para la Eurozona, Alemania e Italia, y S&P Global actualizará los PMI manufactureros para la región.
- En Alemania, se prevé que las ventas minoristas en julio repunten tras una caída inesperada, mientras que se espera que el indicador de confianza del consumidor Gfk se mantenga relativamente estable. Otros datos a seguir incluyen la encuesta empresarial de la Eurozona; las cifras finales del PIB y las encuestas empresariales y de consumidores de Francia e Italia.
- Mientras tanto, será una semana tranquila en el Reino Unido, con solo la encuesta final del PMI manufacturero, los indicadores monetarios del Banco de Inglaterra y los precios de viviendas de Nationwide que se publicarán.
- En Asia, las cifras del PMI chino para agosto probablemente mostrarán el alcance de la reciente desaceleración económica, ofreciendo posibles indicios sobre si el Politburó podría involucrarse en un mayor grado de apoyo económico para evitar una mayor caída en los precios de la propiedad.
- En Japón, un conjunto de datos económicos incluye la confianza del consumidor para agosto, además de la producción industrial, las ventas minoristas y el inicio de viviendas para julio.

Powell habló en Jackson Hole y el mercado se empieza a preparar para nueva suba de tasas

El presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, dio a conocer en el Simposio de Jackson Hole, la posible necesidad que la Fed implemente aumentos adicionales en las tasas de interés para gestionar eficazmente la inflación, mientras los responsables de la política evalúan cuidadosamente las indicaciones de una inflación decreciente junto con el sólido desempeño de la economía y el mercado laboral.

Al mismo tiempo, Powell sugirió que la Fed podría mantener las tasas estables en su próxima reunión en septiembre, mientras los funcionarios evalúan los datos entrantes y la perspectiva y los riesgos en evolución.

Powell también ha reafirmado el compromiso de la Fed de mantener una postura de política monetaria adecuadamente rigurosa para dirigir la inflación hacia el objetivo del 2%, al tiempo que subraya el enfoque cauteloso de los responsables de la política para determinar si continuar con el endurecimiento o, en su lugar, mantener estable la tasa de política mientras esperan más datos.

El actual discurso se asemejó a los comentarios que Powell hizo el año pasado en Jackson Hole, durante los cuales advirtió que "algún dolor" era probable a medida que la Fed continúa sus esfuerzos para reducir la inflación hasta su objetivo del 2%.

Pero la inflación estaba corriendo mucho más rápido que su ritmo actual en ese entonces. A pesar de ello, Powell indicó que aún es demasiado pronto para declarar la victoria, incluso con los datos de este verano favoreciendo en gran medida a la Fed. Tanto junio como julio registraron una disminución en el ritmo de aumento de los precios, con una inflación core que aumentó un 0,2% en cada mes.

Las observaciones de Powell siguen a una serie de 11 aumentos en las tasas de interés que han elevado la tasa de interés clave de la Fed a un rango objetivo del 5,25% al 5,5%, el nivel más alto en más de 22 años. Además, la Fed ha reducido su hoja de balance al nivel más bajo en más de dos años, un proceso que ha visto cerca de 960 mil millones de dólares en bonos desvincularse desde junio de 2022.

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%	80,5%	19,5%	0,0%
01/11/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	44,7%	46,7%	8,7%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%	44,7%	45,1%	8,3%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	7,2%	44,8%	40,5%	7,3%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	2,4%	19,2%	43,4%	29,9%	5,0%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	9,5%	29,4%	37,7%	19,4%	2,9%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	6,1%	21,4%	34,4%	26,8%	9,5%	1,2%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	4,3%	16,4%	30,1%	29,3%	15,2%	3,9%	0,4%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,4%	3,5%	13,8%	27,2%	29,4%	18,1%	6,3%	1,1%	0,1%
07/11/2024	0,0%	0,2%	2,5%	10,5%	22,9%	28,7%	21,8%	10,1%	2,8%	0,4%	0,0%
18/12/2024	0,2%	1,8%	8,2%	19,3%	27,1%	23,8%	13,5%	4,9%	1,1%	0,1%	0,0%

Fuente: CME Group



Últimamente, los mercados han estado reflejando pocas posibilidades de otro aumento en la reunión de septiembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), pero apuntan a una probabilidad del 50-50 de un aumento final en la sesión de noviembre. Las proyecciones publicadas en junio mostraron que casi todos los funcionarios del FOMC veían probable otro aumento este año.

En general, el mercado parece vulnerable en este punto. Las valoraciones están en niveles altos, las ganancias están estancadas, los rendimientos de los bonos han aumentado considerablemente y varios minoristas han advertido recientemente que el consumidor estadounidense está reduciendo su gasto.

Incluso un informe de ganancias excepcional de la compañía especialista en inteligencia artificial, Nvidia (NVDA), no pudo mantener la performance positiva en los mercados. Con China y Europa perdiendo impulso también, los riesgos a la baja se están acumulando.

Nvidia (NVDA): últimos 12 meses (en USD). 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 positivo, mientras los inversores asimilan el discurso en Jackson Hole del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que mantuvo la puerta abierta a nuevas acciones por parte del banco central.

El S&P 500 y el Nasdaq Composite rompieron la racha de pérdidas de 3 semanas consecutivas. En ese sentido, el S&P 500 subió un 0,8% en la semana, mientras que el Nasdaq se incrementó un 2,3%. Mientras tanto, el Dow Jones bajó un 0,4%.

Powell abordó la serie de datos económicos más sólidos de lo esperado durante todo el verano, al mismo tiempo que afirmó que la Reserva Federal está preparada para aumentar aún más las tasas para llevar la inflación de vuelta a su objetivo del 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	437,61	1,5	14,2	5,6	-4,6	0,1
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	163,28	0,9	26,1	-0,7	-6,3	0,1
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	72,24	2,6	-3,4	-5,2	-4,9	-1,4
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	87,19	3,7	-0,8	4,3	-0,8	-2,3
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,90	2,0	-1,1	-1,2	-4,2	-0,4
Health Care Select Sector SPDR	XLV	133,31	1,6	-2,5	2,3	-1,3	-0,8
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	106,20	1,6	7,6	8,4	-4,3	-0,6
Materials Select Sector SPDR	XLB	80,62	2,0	3,7	2,2	-6,0	-0,3
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	167,33	0,8	34,2	16,2	-6,4	1,2
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	63,61	3,3	-10,4	-17,4	-5,8	-0,5
iShares US Real Estate ETF	IYR	83,69	3,0	-0,7	-14,5	-5,0	0,6
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	21,87	2,5	-2,9	-15,0	-2,8	-0,8

Fuente: Refinitiv

Noticias corporativas

AMERICAN AIRLINES (AAL) advirtió que espera incurrir en mayores costos en el tercer trimestre debido a un nuevo convenio colectivo con su sindicato de pilotos.

AUTODESK (ADSK) reportó ganancias ajustadas por acción del segundo trimestre de USD 1,91, superando el consenso de USD 1,73.

BATH & BODY WORKS (BBYQ) informó ganancias para el año fiscal 2023 por debajo del consenso. El grupo espera un beneficio ajustado por acción de entre USD 2,80 y USD 3,10, en comparación con la estimación de mercado de USD 3,16.

BOEING (BA) dio a conocer que un problema con el proveedor del nuevo 737 MAX retrasaría las entregas de aeronaves.

CVS HEALTH (CVS) anunció el lanzamiento de una nueva empresa llamada Cordavis, que trabajará directamente con fabricantes para comercializar y co-producir medicamentos biosimilares para el mercado estadounidense. El próximo año, la compañía se asociará con la unidad Sandoz del fabricante de medicamentos suizo Novartis para comercializar Hyrimoz, una versión del medicamento Humira de ABBVIE, a un precio más de un 80% más bajo que el del medicamento de marca.

DOLLAR TREE (DLTR) pronostica ganancias anuales de entre USD 5,78 y USD 6,08 por acción para el año fiscal 2023, en comparación con pronósticos anteriores de entre USD 5,73 y USD 6,13, debido al menor consumo y la mayor inflación.

EARTHSTONE ENERGY (ESTE) saltó un 16,7 % tras el anuncio de que Permian Resources está comprando la compañía de petróleo y gas, en un acuerdo de acciones valorado en cerca de USD 4,50 Bn, incluida la deuda.

GAP (GPS) registró un beneficio por acción (BPA) del segundo trimestre de USD 0,34, mejor que la estimación de mercado de USD 0,10. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 3,55 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 3,58 Bn.



GOLDMAN SACHS (GS), JPMORGAN CHASE (JPM), MORGAN STANLEY (MS) y UBS (UBS) acordaron pagar USD 499 M para resolver una demanda por prácticas anticompetitivas presentada por inversores que los acusaban de obstaculizar la competencia en el segmento de préstamos de acciones.

GUESS (GES) elevó su guía de ganancias ajustadas por acción a entre USD 2,88 y USD 3,08, en comparación con las previsiones anteriores de entre USD 2,60 y USD 2,90.

META (META): Bank of America reiteró su calificación de compra de las acciones, sostuvo que las acciones podrían experimentar un “entusiasmo renovado sobre el potencial alcista de 2024”.

MICROSOFT (MSFT) presentó un nuevo acuerdo para la adquisición de la empresa de videojuegos, Activision. Según el acuerdo reestructurado, no adquirirá derechos en la nube para los juegos existentes, ni para los nuevos juegos lanzados durante los próximos 15 años.

NETFLIX (NFLX): Loop Capital mejoró su calificación de las acciones y aumentó el precio objetivo de 75 dólares a 500 dólares por acción. Asimismo, Oppenheimer reiteró la calificación de desempeño superior, señalando que hay un camino de regreso a un crecimiento de ingresos de dos dígitos.

NVIDIA (NVDA) registró un beneficio por acción (BPA) del segundo trimestre de USD 2,70, mejor que la estimación de los analistas de USD 2,07. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 13,51 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 11,13 Bn.

PFIZER (PFE) anunció que la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (FDA) aprobó ABRYSCO (vacuna contra el virus sincitial respiratorio).

SNOWFLAKE (SNOW), aumentó sus ventas en 36% a USD 674 M para el trimestre que finalizó el 31 de julio, por encima del promedio estimado por el mercado de USD 662,2 M.

TESLA (TSLA) sumó un 7,3 %, recuperando terreno después de caer un 11 % la semana pasada tras las noticias de más recortes de precios en China.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 29 de Agosto de 2023: PDD Holdings DRC (PDD), HP Inc (HPQ), Hewlett Packard (HPE), Best Buy (BBY), JM Smucker (SJM), Catalent Inc (CTLT).

Miércoles, 30 de Agosto de 2023: Salesforce Inc (CRM), CrowdStrike Holdings (CRWD), Brown Forman (BFb), Cooper (COO).

Jueves, 31 de Agosto de 2023: Broadcom (AVGO), Lululemon Athletica (LULU), Dollar General (DG), Hormel Foods (HRL), Campbell Soup (CPB).

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, y estuvieron cerca del máximo de 15 años del 4,34% alcanzado el 21 de agosto, mientras los mercados de crédito continuaban evaluando la perspectiva de la política monetaria de la Fed y calculando el impacto que el aumento en la oferta de bonos podría tener en sus niveles de oferta en las subastas. Mientras tanto, persisten los riesgos para los precios de los bonos en el mercado secundario debido a las preocupaciones sobre la emisión de deuda a largo plazo más alta por parte del Tesoro este mes.

El petróleo WTI cerró a la baja, ante los temores sobre la desaceleración de la demanda china y el aumento de la oferta estadounidense, así como la fortaleza del dólar.

El oro subió, logrando su mejor semana en seis a pesar que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dejó la puerta abierta a más subas de tasas de interés.

La soja subió, logrando su segundo aumento semanal consecutivo, ya que las condiciones climáticas adversas probablemente reducirán la producción en Estados Unidos.

El dólar subió, alcanzando sus niveles más altos en once semanas avanzando por sexta semana consecutiva mientras los inversores asimilaban el discurso de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, en Jackson Hole.

El euro bajó, cerca de su nivel mínimo desde mediados de junio, luego que datos económicos débiles de Europa han intensificado las expectativas que el BCE podría suspender inminentemente sus aumentos en las tasas. En agosto, el ánimo empresarial alemán experimentó un cuarto debilitamiento consecutivo, llegando a su punto más bajo en un lapso de 10 meses. Además, se confirmó que la economía más grande de Europa, como lo indica el PIB, se estancó en el segundo trimestre después de una recesión en los meses de invierno.



Calendario de indicadores

EE.UU.: se publicó el índice PMI de servicios, manufacturero y composite

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

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 22 de agosto de 2023				
11:00	Ventas de viviendas existentes (Mensual) (Jul)	-2,20%		-3,30%
miércoles, 23 de agosto de 2023				
9:00	Permisos de Construcción (MoM)	0,10%	0,10%	-3,70%
10:45	S&P Global PMI manufacturero de EE. UU. (agosto)	47.0	49.3	49.0
10:45	S&P Global Composite PMI (agosto)	50.4	52.0	52.0
10:45	S&P Global US Services PMI (agosto)	51.0	52.3	52.3
11:00	Ventas de viviendas nuevas (Mensual) (Jul)	4,40%	0,20%	-2,80%
jueves, 24 de agosto de 2023				
9:30	Pedidos básicos de bienes duraderos (mensual) (julio)	0,50%	0,20%	0,20%
9:30	Pedidos de bienes duraderos (Mensual) (Jul)	-5,20%	-4,00%	4,40%
viernes, 25 de agosto de 2023				
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)

Esta semana se publicará el PIB del 2ºT23, el índice de precios PCE y el PMI de Chicago. Asimismo, se conocerán las nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo y los ingresos promedios por hora.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
martes, 29 de agosto de 2023			
11:00	Confianza del consumidor CB (agosto)		117.0
11:00	Ofertas de empleo de JOLT (julio)		9.582M
miércoles, 30 de agosto de 2023			
9:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (agosto)		324K
9:30	PIB (trimestral) (segundo trimestre)	2,40%	2,00%
9:30	Balanza Comercial de Bienes (julio)		-88,83 mil
11:00	Ventas de viviendas pendientes (mensual) (julio)		0,30%
jueves, 31 de agosto de 2023			
9:30	Índice de precios PCE subyacente (interanual) (julio)		4,10%
9:30	Peticiones de desempleo		
9:30	Índice de precios PCE (interanual) (julio)		3,00%
9:30	Gasto personal (mensual) (julio)		0,50%
10:45	PMI de Chicago (agosto)		42.8
viernes, 1 de septiembre de 2023			
9:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (agosto)		4,40%
9:30	Nóminas no agrícolas (agosto)		187K
9:30	Tasa de participación (agosto)		62,60%
9:30	Nóminas no agrícolas privadas (agosto)		172K
9:30	Tasa de desempleo (agosto)		3,50%
10:45	S&P Global PMI manufacturero de EE. UU. (agosto)	47.0	49.0
11:00	PMI manufacturero de ISM (agosto)		46.4

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

Europa: la inflación al productor, las expectativas comerciales y el PIB de Alemania

La semana pasada se publicaron la inflación al productor, las expectativas comerciales y el PIB de Alemania. También se conocerán los índices PMIs de manufacturero, servicios y composite para el Reino Unido y la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 21 de agosto de 2023					
3:00	EUR	IPP de Alemania (MoM) (Jul)	-1,10%	-0,20%	-0,30%
miércoles, 23 de agosto de 2023					
4:30	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (agosto)	39.1	38.7	38.8
4:30	EUR	HCOB Alemania Servicios PMI (agosto)	47.3	51.5	52.3
5:00	EUR	HCOB PMI manufacturero de la zona euro (agosto)	43.7	42.6	42.7
5:00	EUR	S&P Global Composite PMI (agosto)	47.0	48.5	48.6
5:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la zona euro (agosto)	48.3	50.5	50.9
5:30	GBP	S&P Global/CIPS Reino Unido PMI compuesto	47.9	50.3	50.8
5:30	GBP	PMI manufacturero de S&P Global/CIPS Reino Unido	42.5	45.0	45.3
5:30	GBP	PMI de servicios de S&P Global/CIPS Reino Unido	48.7	51.0	51.5
viernes, 25 de agosto de 2023					
3:00	EUR	PIB alemán (YoY) (Q2)		-0,20%	-0,20%
3:00	EUR	PIB alemán (trimestre) (2T)		0,00%	-0,30%
5:00	EUR	Expectativas comerciales alemanas (agosto)			83.5
5:00	EUR	Evaluación actual alemana (agosto)			91.3
5:00	EUR	Índice alemán de clima empresarial Ifo (agosto)			87.3

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

Esta semana se publicarán la inflación al consumidor, las ventas minoristas y la tasa de desempleo en Alemania. También conoceremos la inflación de la Eurozona y su PMI manufacturero.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
martes, 29 de agosto de 2023				
3:00	EUR	Clima del consumidor alemán de GfK (septiembre)		-24.4
7:00	EUR	Previsiones económicas de la UE		
miércoles, 30 de agosto de 2023				
9:00	EUR	IPC alemán (mensual) (agosto)		0,30%
9:00	EUR	IPC alemán (interanual) (agosto)		6,20%
jueves, 31 de agosto de 2023				
3:00	EUR	Ventas minoristas alemanas (mensual) (julio)		-0,80%
4:55	EUR	Cambio en el desempleo alemán (agosto)		-4K
4:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (agosto)		5,60%
6:00	EUR	IPC (YoY) (Ago)		5,30%
6:00	EUR	Tasa de desempleo (julio)		6,40%
viernes, 1 de septiembre de 2023				
3:00	GBP	HPI a nivel nacional (mensual) (agosto)		-0,20%
3:00	GBP	HPI a nivel nacional (interanual) (agosto)		-3,80%
4:55	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (agosto)	39.1	38,8
5:00	EUR	HCOB PMI manufacturero de la zona euro (agosto)	43.7	42.7
5:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CI	42.5	45.3

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

Asia: Se publicó el PMI de manufactura y de servicios en Japón

La semana pasada se publicaron 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: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
domingo, 20 de agosto de 2023					
22:15	CNY	Tasa preferencial de préstamo PBoC (agosto)	4,20%	4,05%	4,20%
22:15	CNY	Tasa preferencial de préstamo PBoC	3,45%	3,40%	3,55%
martes, 22 de agosto de 2023					
21:30	JPY	au Jibun Bank PMI manufacturero de Japón (agosto)	49.7	49.5	49.6
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón	54.3	53.9	53.8
miércoles, 23 de agosto de 2023					
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros	-263.2B		-333.6B
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas	-740.7B		226.0B
jueves, 24 de agosto de 2023					
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%
sábado, 26 de agosto de 2023					
22:30	CNY	Beneficio industrial YTD (julio)			-16,80%

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

Esta semana se publicarán el índice líder, la tasa de desempleo, la producción industrial y las ventas minoristas en Japón. También se dará a conocer el PMI compuesto, manufacturero y de servicios en China.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 28 de agosto de 2023				
2:00	JPY	Índice líder	108,9	109.2
20:30	JPY	Tasa de desempleo (julio)		2,50%
miércoles, 30 de agosto de 2023				
2:00	JPY	Confianza de los hogares (agosto)		37.1
20:50	JPY	Producción Industrial (MoM) (Jul)		2,40%
20:50	JPY	Ventas minoristas a gran escala interanual (interanual) (j)		4,00%
20:50	JPY	Ventas minoristas (interanual) (julio)		5,60%
22:30	CNY	PMI compuesto chino (agosto)		51.1
22:30	CNY	PMI manufacturero (agosto)		49.3
22:30	CNY	PMI no manufacturero (agosto)		51.5
jueves, 31 de agosto de 2023				
2:00	JPY	Órdenes de construcción (interanual) (julio)		8,60%
2:00	JPY	Inicio de viviendas (interanual) (julio)		-4,80%
20:50	JPY	Gasto de capital (interanual) (T2)		11,00%
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bz	49.7	49.6
22:45	CNY	PMI manufacturero de Caixin (agosto)		49.2

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

Latinoamérica: Los precios al productor en Chile cayeron un 9,2% YoY en julio, marcando el sexto mes consecutivo de deflación

BRASIL

El déficit de la cuenta corriente de Brasil se redujo a USD 3.610 M en julio, frente a un déficit de USD 5.290 M hace un año y por debajo de las previsiones del mercado de un déficit de USD 4.000 M. Sin embargo, fue el mayor déficit de cuenta corriente en cinco meses.

Con una producción récord de soja y maíz, sus dos principales cultivos, se confirmará este año como el mayor exportador mundial de soja y desplazará por primera vez a Estados Unidos como el mayor abastecedor global de maíz, según las proyecciones oficiales de la Compañía Nacional de Abastecimiento (Conab).

CHILE

Los precios al productor cayeron un 9,2% YoY en julio, marcando el sexto mes consecutivo de deflación. En términos mensuales, los precios al productor aumentaron un 1,5% en julio, después de un aumento del 0.6% en el mes anterior.

El Banco Central publicó los Indicadores de Comercio Exterior del segundo trimestre 2023, en el cual las exportaciones disminuyeron un 6,0% respecto del nivel alcanzado en el mismo período 2022.

Desde el Ministerio de Hacienda de Chile están preparando un ajuste fiscal, debido a que los ingresos fiscales se encuentran US\$ 2.500 millones por debajo de lo presupuestado.

ECUADOR

Luisa González y Daniel Noboa, se enfrentarán por la presidencia de Ecuador en un balotaje en octubre. González, apoyada por el expresidente Rafael Correa, obtuvo el 33% de los apoyos. Mientras que Noboa, hijo del empresario y excandidato Álvaro Noboa, quedó en segundo lugar con el 24% de los votos.

PARAGUAY

El Banco Central de Paraguay redujo su tasa de política en 25 puntos básicos al 8,25% en su reunión de agosto. La decisión se produjo después de diez sesiones consecutivas en las que se mantuvieron las tasas.

Las expectativas de inflación para fin de año se ajustaron de 4.5% a 4.1% en agosto, mientras que para los próximos 12 meses, para 2024 y para el horizonte de política monetaria se mantuvieron en 4%.

PERÚ

Tras dos meses de caída se prevé una recuperación de la actividad económica en julio, con un crecimiento de alrededor de 1%, liderado por el rebote de los sectores primarios, según el departamento de Estudios Económicos de Scotiabank.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 28 de agosto de 2023				
8:25	BRL	Lectura del mercado de enfoque del BCB		
9:00	MXN	Balanza comercial (julio)		0.038B
09:30	BRL	Préstamos bancarios (MoM) (jul)		0,10%
martes, 29 de agosto de 2023				
9:00	MXN	Demanda Agregada (QoQ) (Q2)		1,80%
9:00	MXN	Demanda agregada (interanual) (T2)		5,40%
9:00	MXN	Gasto Privado (TriT) (T2)		2,20%
9:00	MXN	Gasto privado (interanual) (T2)		4,80%
Tentativo	BRL	Empleos de nómina neta en CAGED		157.20K
miércoles, 30 de agosto de 2023				
Todo el		Perú - Día de Santa Rosa de Limas		
8:00	BRL	Índice de inflación IGP-M (MoM) (agosto)		-0,72%
9:00	BRL	IPP brasileño (mensual) (julio)		-2,72%
10:00	CLP	Tasa de desempleo (julio)		8,50%
14:30	BRL	Flujos de divisas		3.790B
18:00	MXN	Balanza Fiscal (julio)		-258.05B
jueves, 31 de agosto de 2023				
8:30	BRL	Relación deuda neta/PIB (julio)		59,10%
8:30	BRL	Saldo presupuestario (julio)		-89.625B
8:30	BRL	Superávit presupuestario (julio)		-48.899B
8:30	BRL	Relación deuda bruta/PIB (mensual) (julio)		73,60%
9:00	MXN	Tasa de desempleo (julio)		2,70%
9:00	MXN	Tasa de Desempleo nsa (julio)		2,70%
9:00	BRL	Tasa de desempleo		8,00%
10:00	CLP	Producción de cobre (interanual) (julio)		-0.9%
10:00	CLP	Producción manufacturera chilena (YoY) (jul)		-5,20%
10:00	CLP	Ventas minoristas (interanual)		-13,00%
12:00	COP	Tasa de desempleo (julio)		9,30%
12:00	COP	Tasa de Desempleo Urbano (julio)		8,80%
viernes, 1 de septiembre de 2023				
8:00	BRL	PIB (interanual) (segundo trimestre)		4,00%
8:00	BRL	PIB (trimestral) (segundo trimestre)		1,90%
9:00	BRL	Producción Industrial (YoY)		0,30%
9:30	CLP	Actividad Económica (YoY) (julio)		-1,00%
10:00	BRL	PMI manufacturero global de S&P (agosto)		47,8
12:00	MXN	PMI manufacturero global de S&P México (agosto)		50,9
15:00	BRL	Balanza Comercial (agosto)		9.04B

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.