

viernes, 01 de septiembre 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.

Otra semana de baja en la aversión al riesgo y ya no se esperan suba de tasas adicionales este año

- **Los mercados accionarios norteamericanos cerraron en terreno positivo la semana pasada, alentados además por buenas cifras de empleo el día viernes: el S&P 500, el Nasdaq y el Dow subieron 2,5%, 3,3% y 1,4%, logran sus mayores avances semanales desde julio.**
- El crecimiento del empleo en agosto fue mejor mes a mes, superó las expectativas, pero quedaron por debajo de los 200.000 por tercer mes consecutivo (mercado laboral enfriándose).
- Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. bajaron, pero se recuperaron de niveles mínimos de tres semanas (bajó hasta 4,06%), ya que los mercados evaluaron las perspectivas de política de la Fed para este año.
- Aumentó el riesgo de mantener bonos estadounidenses dado el fuerte aumento en la oferta de bonos por parte del Tesoro de Estados Unidos durante las subastas de agosto y una creciente preocupación por los déficits presupuestarios insostenibles.
- **Las probabilidades de un aumento de tasas en septiembre cayeron al 7% (CME), así como las probabilidades de un aumento de un cuarto de punto en noviembre. La tasa de Fed Funds debería mantenerse invariante hasta mayo del año que viene, a partir del cual deberían moderarse. El Fear&Greed Index se ubica en zona Neutral, pero con un VIX que bajó sensiblemente hasta 13,0%.**
- Esta semana EE.UU. publicará la encuesta ISM Non-Manufacturing PMI, que probablemente señalará una modesta desaceleración en el sector de servicios. También se darán a conocer datos sobre pedidos de fábrica, comercio exterior, Optimismo Económico IBD/TIPP, solicitudes semanales de desempleo, así como las lecturas finales del PMI de Servicios de S&P Global y la productividad laboral del segundo trimestre.
- En Europa, se esperan cifras finales para el PIB del segundo trimestre de la eurozona y la tasa de inflación de agosto en Alemania, así como PMIs de S&P actualizados. Mientras tanto, se anticipa que la producción industrial disminuirá por tercer mes consecutivo en Alemania y por segundo mes consecutivo en Francia.



- Además, es probable que las ventas minoristas en la eurozona también hayan caído por segundo mes consecutivo en julio. Otros datos a seguir incluyen la balanza comercial de Alemania, el cambio en el desempleo de España, el PIB del segundo trimestre y la tasa de desempleo de Suiza.
- En el Reino Unido, el calendario económico será ligero, con importantes publicaciones que incluyen los PMIs finales de S&P y el índice de precios de las viviendas de Halifax.
- En China, un conjunto de datos comerciales para agosto ofrecerá más información sobre la demanda de recursos del país después que las cifras del PMI para el período reflejaran una perspectiva ligeramente mejor de lo esperado, atenuando las perspectivas que Beijing esté dispuesta a dejar que su economía se enfríe antes de brindar más apoyo.
- En Japón, los inversores esperan cifras actualizadas de la cuenta corriente con las transacciones de julio. En otros lugares, Corea del Sur y Filipinas divulgarán sus tasas de inflación de agosto.
- En Australia, una semana con importantes publicaciones estará encabezada por los datos del PIB del segundo trimestre, que mostrarían otro período de crecimiento consistente.
- Mientras tanto, se espera que el Banco Central mantenga su tasa de efectivo en el 4,1% ya que los últimos datos consolidan la evidencia de desinflación y el aumento del desempleo. Otras publicaciones importantes incluyen la balanza comercial de julio.
- Hoy es día festivo en EE.UU. (Labor Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados.

Mayor crecimiento de empleo apunta mantener las tasas de interés en los niveles actuales

El crecimiento del empleo en la economía estadounidense se incrementó en agosto con relación al mes previo, pero las nuevas contrataciones quedaron por debajo de los 200.000 por tercer mes consecutivo, lo que se suma a la creciente evidencia de un mercado laboral que se está enfriando.

En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 187.000 empleos en agosto, ubicándose por encima de los 170.000 esperados por Dow Jones y siguiendo una revisión a la baja de 157.000 empleos en julio.

Por su parte, la tasa de desempleo aumentó en agosto y se ubicó en un 3,8% desde el 3,5% registrado el mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,5%. La tasa es la más alta desde febrero de 2022.

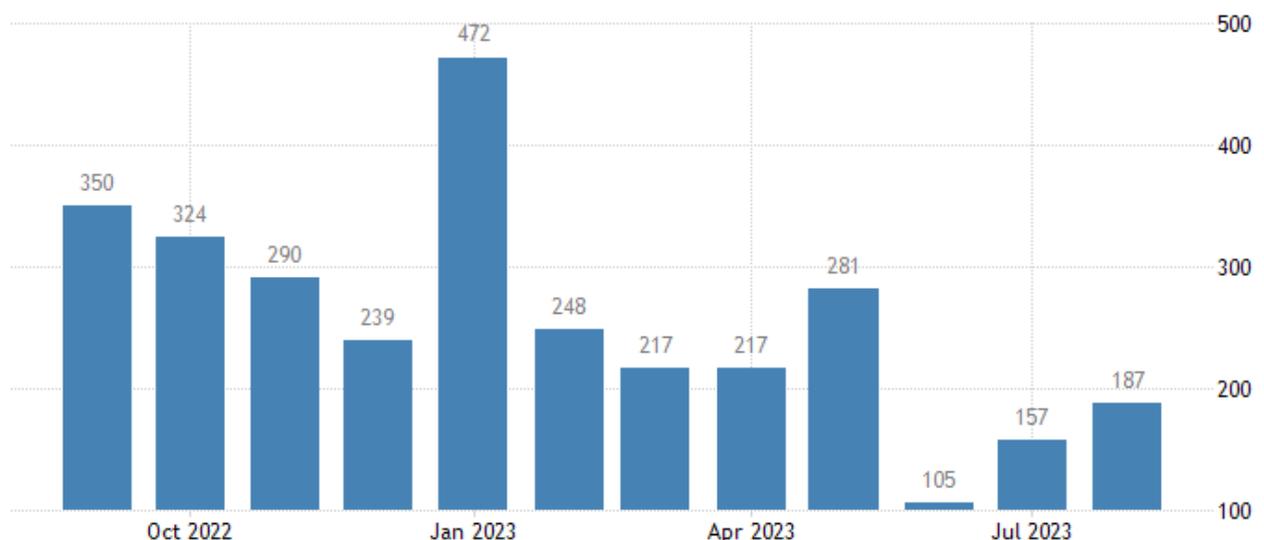
Este resultado se produjo considerando que la tasa de participación en la fuerza laboral aumentó al 62,8%, dejándola 0,5 punto porcentual por debajo de los niveles previos a la pandemia (febrero 2020). Los ingresos medios por hora aumentaron un 0,2% en el mes y 4,3% YoY, quedando por debajo de las expectativas de 0,3% MoM y en línea con el 4,4% YoY.

Un crecimiento salarial menos acelerado disminuye 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.

Si bien el crecimiento del empleo no agrícola siguió desafiando las expectativas, los recuentos de los meses anteriores se revisaron considerablemente a la baja.

La estimación de julio bajó en 30.000 a 157.000. Junio se revisó a la baja en 80.000 a 105.000, lo que constituye la ganancia mensual más pequeña desde diciembre de 2020.

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



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fuente: Trading Economics



Aunque la cifra de empleo resultó superior a las 170.000 que esperaba el mercado, parece poco probable que genere preocupaciones sobre la inflación o que haga que la Reserva Federal considere aumentos adicionales de tasas de interés de manera inminente.

En ese sentido, las probabilidades de un aumento de tasas en septiembre cayeron al 7%, según las operaciones de futuros de CME, y las probabilidades de un aumento de un cuarto de punto en noviembre también cayeron significativamente después de los datos.

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%	93,0%	7,0%	0,0%
01/11/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	60,1%	37,4%	2,5%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	58,1%	34,4%	2,3%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	15,1%	53,7%	28,4%	1,8%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	6,9%	31,3%	43,1%	17,2%	1,1%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	3,7%	19,4%	37,3%	29,9%	9,0%	0,5%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	2,5%	13,8%	31,0%	32,5%	16,4%	3,5%	0,2%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,1%	1,8%	10,5%	25,9%	32,0%	21,2%	7,3%	1,2%	0,1%
18/09/2024	0,0%	0,1%	1,4%	8,6%	22,5%	30,7%	23,6%	10,4%	2,5%	0,3%	0,0%
07/11/2024	0,0%	1,0%	6,1%	17,7%	27,9%	26,0%	14,9%	5,2%	1,1%	0,1%	0,0%
18/12/2024	0,7%	4,6%	14,4%	25,0%	26,5%	18,1%	8,0%	2,3%	0,4%	0,0%	0,0%

Fuente: CME Group

Ante las señales que ha habido una desaceleración significativa en la contratación en las últimas semanas, los datos también incluyeron el índice de precios PCE básico, que subió hasta el 4,2% interanual en julio. Pero dada la reciente moderación de la tasa intermensual, es probable que reanude su descenso en septiembre.

Además de los buenos datos laborales, recibimos nuevos anuncios de China. El banco central redujo el coeficiente de reservas obligatorias en moneda extranjera para las instituciones financieras para respaldar el yuan, mientras que el gobierno introdujo medidas para permitir que las principales ciudades del país flexibilizaran las condiciones de pago para los compradores de propiedades.

Al mismo tiempo, los bancos respondieron al llamado de las autoridades bajando las tasas de las hipotecas existentes. La sorpresa fue el PMI manufacturero chino calculado por Caixin, que salió más fuerte de lo esperado en agosto, e incluso entró en zona de expansión en 51 puntos.

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 el mercado evalúa el último informe de empleo de EE.UU. para concluir una semana ganadora.

El S&P 500 y el Dow subieron un 2,5% y un 1,4%, respectivamente, durante la semana. De esta manera, logran su mayor avance semanal desde julio. El Nasdaq subió cerca de un 3,3%, resultando también en su mejor performance semanal desde julio.

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	450,59	1,4	17,8	14,0	-1,6	2,4
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	169,55	0,9	32,2	9,8	-1,7	3,7
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	71,92	2,6	-2,4	-0,5	-3,9	0,5
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	90,57	3,6	1,7	10,5	1,6	1,5
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	34,67	2,0	0,5	4,0	-2,7	1,1
Health Care Select Sector SPDR	XLV	133,27	1,6	-1,9	6,8	-0,7	-0,1
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	108,62	1,6	10,2	16,5	-2,0	1,6
Materials Select Sector SPDR	XLB	83,78	2,0	6,7	9,9	-3,3	2,6
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	175,96	0,8	41,2	29,9	-1,5	4,1
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	62,25	3,3	-10,7	-15,3	-6,1	-1,1
iShares US Real Estate ETF	IYR	85,21	3,0	1,4	-9,5	-3,1	1,8
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	22,76	2,4	1,9	-7,6	2,0	4,3

Fuente: Refinitiv

Noticias corporativas

3M (MMM) acordó pagar más de USD 5,50 Bn para resolver más de 300.000 demandas.

APPLE (AAPL) ha anunciado que su tan esperado evento "Wonderlust" será el 12 de septiembre. Se espera que Apple presente el iPhone 15 y el iPhone 15 Pro.

BEST BUY (BBY) registró un BPA del segundo trimestre de USD 1,22, por encima de la estimación de mercado de USD 1,07. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 9,58 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 9,52 Bn.

BINANCE anunció que está trabajando con proveedores de procesamiento de transferencias con licencia para su nuevo producto "Send Cash", que permite a los usuarios de nueve países transferir fondos en criptomonedas directamente a cuentas bancarias. Esta nueva función está disponible para usuarios en Colombia, Honduras, Guatemala, Argentina, Costa Rica, Paraguay, República Dominicana, Panamá y México.

BROADCOM (AVGO) obtuvo en el tercer trimestre del año un BPA de USD 10,54, mejor que lo esperado de USD 10,43. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 8,88 Bn, frente a una previsión de USD 8,85 Bn.

BYD (002594) El beneficio neto del primer semestre aumentó un 204,68% hasta los USD 1,50 Bn, en comparación con los CNY 3,60 Bn del año anterior.

DELL TECH (DELL) reportó un BPA del segundo trimestre de USD 1,74, mejor de lo esperado, ya que se preveía un BPA de USD 1,14. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 22,9 Bn, frente a una previsión de USD 20,86 Bn.

GOLDMAN SACHS (GS) ha decidido no trabajar con nuevos clientes de alto riesgo en el sector fintech tras una advertencia de la Reserva Federal para que lo hiciera.

HP (HPQ) informó ingresos trimestrales de USD 13,20 Bn, inferiores a los USD 13,370 Bn estimados. Por lo demás, sus ganancias ajustadas del tercer trimestre de USD 0,86 por acción estuvieron en línea con las estimaciones.

MICROSOFT (MSFT) desvinculará su servicio de mensajería Teams de su paquete Office y facilitará la integración de productos de la competencia en su software, para evitar una posible multa de la Comisión Europea.



NIO (NIO) reportó ganancias del segundo trimestre de USD 0,45, mejor que la estimación de consenso de CNY 2,45. Los ingresos del trimestre fueron de USD 1,21 Bn, frente a la estimación de mercado de CNY 9,25 Bn.

NVIDIA (NVDA) Los analistas de Phillip Capital mejoraron la calificación de las acciones. Con un precio objetivo de USD 645 por acción, un aumento de USD 205 en comparación con el objetivo anterior.

PDD HOLDINGS DRC (PDD) reportó ganancias del segundo trimestre de CNY 10,47, mejor que la estimación de consenso de ¥ 7,30. Los ingresos del trimestre ascendieron a CNY 52,28 Bn, frente a la estimación de mercado de CNY 43,36 Bn.

POLESTAR (PSNY) perdió USD 304 M en el segundo trimestre, sobre ingresos de USD 685 M. Las entregas de vehículos eléctricos aumentaron un 36% respecto al año anterior, y todavía está en camino de fabricar entre 60.000 y 70.000 vehículos eléctricos en 2023, y dos nuevos modelos llegarán en los próximos meses.

SALESFORCE (CRM) informó ganancias del segundo trimestre mejores de lo esperado y elevó su pronóstico de ventas para el trimestre actual.

SPOTIFY (SPOT) agregó un 3,4% después de que Wells Fargo reiteró su calificación de compra. La firma dijo que le gusta el posicionamiento de Spotify para las previsiones del tercer y cuarto trimestre.

TESLA (TSLA) está bajo investigación federal en Estados Unidos por el rendimiento de autonomía de sus vehículos eléctricos, luego de un artículo de Reuters publicado en julio que mostraba que estos eran exagerados.

UBS GROUP (UBSG) registró una ganancia de +USD 28,88 Bn en el segundo trimestre, en su primer resultado trimestral desde que el banco más grande de Suiza completó la adquisición de su rival Credit Suisse.

VOLKSWAGEN (VLKAF) (VOWG_p) anunció que se ve obligada a suspender la producción en su fábrica de Portugal debido a la escasez de piezas de automóvil derivada de las recientes inundaciones en el país. La comisión mencionó en un comunicado que la empresa estaría sufriendo un cierre del 11 de septiembre al 12 de noviembre.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 05 de septiembre de 2023: Zscaler (ZS).

Miércoles, 06 de septiembre de 2023: Copart (CPRT).

Viernes, 08 de septiembre de 2023: Kroger (KR).

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. bajaron, pero se recuperaron de niveles mínimos de tres semanas del 4,06% registrado, ya que los mercados evaluaron las perspectivas de política de la Fed para este año. Los datos PMI mejores de lo esperado en EE.UU. aliviaron las preocupaciones sobre el alcance de la desaceleración de los fabricantes, lo que amplificó la venta de bonos del gobierno después que Loretta Mester, de la Fed de Cleveland, dijo que la inflación sigue siendo demasiado alta y que el mercado laboral sigue siendo históricamente fuerte.

Mientras tanto, el fuerte aumento en la oferta de bonos por parte del Tesoro de Estados Unidos durante las subastas de agosto, junto con una creciente preocupación por los déficits presupuestarios insostenibles, aumentó el riesgo de mantener bonos estadounidenses.

El petróleo WTI subió, respaldados por la reducción de suministros y la expectativa que los líderes de la OPEP+ extiendan los recortes de producción durante el resto del año. Los mercados esperan que Arabia Saudita extienda un recorte voluntario de producción de petróleo de 1 millón de barriles por día hasta octubre, y que Rusia implemente recortes en las exportaciones durante el próximo mes también.

El oro subió, gracias a la menor probabilidad de aumentos en las tasas de interés en Estados Unidos este año.

La soja bajó, después que datos del gobierno de EE.UU. a principios de la semana mostraran que el clima cálido y seco había dañado los cultivos estadounidenses menos de lo esperado.

El dólar subió, siendo su séptima semana de performance positiva mientras el mercado evalúa lo que podría suceder con las tasas de interés tras la publicación de una serie de datos económicos.

El euro bajó, luego que datos mixtos de inflación en la eurozona añadieron complejidad a la situación del Banco Central Europeo. La inflación en la región se mantuvo estable en un 5,3% en agosto, pero la tasa núcleo disminuyó al 5,3% desde el 5,5% de julio. Varios funcionarios del BCE se abstuvieron de ofrecer una visión clara sobre movimientos futuros. Sin embargo, Boris Vujcic, considerado un halcón, enfatizó que un mercado laboral resistente sigue impulsando un rápido aumento de los salarios.

Calendario de indicadores

EE.UU.: se publicó el PIB del 2ºT23, el índice de precios PCE y el PMI de Chicago

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

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 29 de agosto de 2023				
11:00	Ofertas de empleo de JOLT (julio)	8.827M	9.465M	9.165M
miércoles, 30 de agosto de 2023				
09:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (agosto)	177K	195K	371K
09:30	PIB (trimestral) (segundo trimestre)	2,10%	2,40%	2,00%
jueves, 31 de agosto de 2023				
09:30	Índice de precios PCE subyacente (interanual) (julio)	4,20%	4,20%	4,10%
09:30	Peticiones de desempleo	228K	235K	232K
09:30	Índice de precios PCE (interanual) (julio)	3,30%	3,30%	3,00%
09:30	Gasto personal (mensual) (julio)	0,80%	0,70%	0,60%
10:45	PMI de Chicago (agosto)	48.7	44.1	42.8
viernes, 1 de septiembre de 2023				
09:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (agosto)	4,30%	4,40%	4,40%
09:30	Nóminas no agrícolas (agosto)	187K	170K	157K
09:30	Tasa de participación (agosto)	62,80%	62,60%	62,60%
09:30	Nóminas no agrícolas privadas (agosto)	179K	150K	155K
09:30	Tasa de desempleo (agosto)	3,80%	3,50%	3,50%
10:45	S&P Global PMI manufacturero de EE. UU. (agosto)	47.9	47.0	49.0
11:00	PMI manufacturero de ISM (agosto)	47.6	47.0	46.4

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

Esta semana se publicarán el índice PMI compuesto, el PMI de servicios y el empleo no manufacturero. Asimismo, se dará a conocer la productividad no agrícola y las ventas mayoristas.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
martes, 5 de septiembre de 2023			
11:00	Bienes duraderos excluyendo defensa (mensual) (julio)	-5,40%	
11:00	Bienes duraderos excluido transporte (mensual) (jul)	0,50%	
11:00	Pedidos de fábrica (mensual) (julio)	2,30%	
11:00	Pedidos de fábrica ex transporte (MoM) (Jul)	0,20%	
miércoles, 6 de septiembre de 2023			
10:45	PMI compuesto global de S&P (agosto)	50.4	
10:45	PMI de servicios global de S&P en EE. UU. (agosto)	51.0	
11:00	Actividad empresarial no manufacturera del ISM (agosto)	57.1	
11:00	Empleo no manufacturero ISM (agosto)	50.7	
11:00	Nuevos pedidos del sector no manufacturero de ISM (agosto)	55.0	
11:00	PMI no manufacturero de ISM (agosto)	52.7	
11:00	Precios ISM no manufactureros (agosto)	56.8	
Jueves 7 de septiembre de 2023			
09:30	Productividad no agrícola (QoQ) (Q2)	3,70%	
09:30	Costos laborales unitarios (QoQ) (Q2)	1,60%	
viernes, 8 de septiembre de 2023			
11:00	Inventarios mayoristas (MoM) (julio)	-0,10%	
11:00	Ventas comerciales mayoristas (mensual) (julio)	-0,70%	

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

Europa: Se publicó la inflación en Alemania y la eurozona y el PM manufactura

La semana pasada se publicó 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: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 29 de agosto de 2023					
03:00	EUR	Clima del consumidor alemán de GfK (septiembre)	-25.5	-24.3	-24.6
07:00	EUR	Previsiones económicas de la UE			
miércoles, 30 de agosto de 2023					
09:00	EUR	IPC alemán (mensual) (agosto)	0,30%	0,30%	0,30%
09:00	EUR	IPC alemán (interanual) (agosto)	6,10%	6,00%	6,20%
jueves, 31 de agosto de 2023					
03:00	EUR	Ventas minoristas alemanas (mensual) (julio)	-0,80%	0,30%	-0,80%
04:55	EUR	Cambio en el desempleo alemán (agosto)	18K	10K	1K
04:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (agosto)	5,70%	5,70%	5,60%
06:00	EUR	IPC (YoY) (Ago)	5,30%	5,10%	5,30%
06:00	EUR	Tasa de desempleo (julio)	6,40%	6,40%	6,40%
viernes, 1 de septiembre de 2023					
03:00	GBP	HPI a nivel nacional (mensual) (agosto)	-0,80%	-0,30%	-0,30%
03:00	GBP	HPI a nivel nacional (interanual) (agosto)	-5,30%	-3,90%	-3,80%
04:55	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (agosto)	39.1	39.1	38.8
05:00	EUR	HCOB PMI manufacturero de la zona euro (agosto)	43.5	43.7	42.7
05:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CIPS (ag)	43.0	42.5	45.3

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

Esta semana se publicarán el PMI de servicios en Alemania, eurozona y Reino Unido. También se dará a conocer producción industrial alemana u el PIB de la región.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 4 de septiembre de 2023				
20:01	GBP	Monitor de ventas minoristas de BRC (interanual) (agosto)		1,80%
martes, 5 de septiembre de 2023				
04:55	EUR	HCOB PMI de servicios de Alemania (agosto)		47.3
05:00	EUR	PMI compuesto global de S&P (agosto)		47.0
05:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la zona euro (agosto)		48.3
05:30	GBP	PMI compuesto S&P Global/CIPS Reino Unido (agosto)		47.9
05:30	GBP	PMI de servicios del Reino Unido de S&P Global/CIPS (agosto)		48.7
miércoles, 6 de septiembre de 2023				
03:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (julio)		7,00%
05:30	GBP	S&P Global / CIPS PMI de construcción del Reino Unido (agosto)		51.7
Jueves 7 de septiembre de 2023				
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (interanual) (agosto)		-2,40%
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (mensual) (agosto)		-0,30%
03:00	EUR	Producción industrial alemana (mensual) (julio)		-1,50%
06:00	EUR	PIB (trimestral) (segundo trimestre)		0,30%
viernes, 8 de septiembre de 2023				
03:00	EUR	IPC alemán (interanual) (agosto)		6,10%
03:00	EUR	IPC alemán (mensual) (agosto)		0,30%

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

Asia: Se publicó el índice líder en Japón y el PMI en China

La semana pasada se publicaron 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: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 28 de agosto de 2023					
02:00	JPY	Índice líder	108.9	108.9	109.2
20:30	JPY	Tasa de desempleo (julio)	2,70%	2,50%	2,50%
miércoles, 30 de agosto de 2023					
02:00	JPY	Confianza de los hogares (agosto)	36.2	37.5	37.1
20:50	JPY	Producción Industrial (MoM) (Jul)	-2,00%	-1,40%	2,40%
20:50	JPY	Ventas minoristas a gran escala interanual (interanual) (6,00%		4,00%
20:50	JPY	Ventas minoristas (interanual) (julio)	6,80%	5,40%	5,60%
22:30	CNY	PMI compuesto chino (agosto)	51.3		51.1
22:30	CNY	PMI manufacturero (agosto)	49.7	49.4	49.3
22:30	CNY	PMI no manufacturero (agosto)	51.0	51.1	51.5
jueves, 31 de agosto de 2023					
02:00	JPY	Órdenes de construcción (interanual) (julio)	8,70%	2,10%	8,60%
02:00	JPY	Inicio de viviendas (interanual) (julio)	-6,70%	-0,80%	-4,80%
20:50	JPY	Gasto de capital (interanual) (T2)	4,50%	5,40%	11,00%
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bank (agosto)	49.6	49.7	49.6
22:45	CNY	PMI manufacturero de Caixin (agosto)	51.0	49.3	49.2

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

En China, esta semana se publicarán el PMI de servicios y se dará a conocer la inflación. También se revelarán las exportaciones e importaciones. En Japón, se publicarán el PMI de servicios y el PIB.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
domingo, 3 de septiembre de 2023				
20:50	JPY	Base Monetaria (YoY) (agosto)		-1,40%
lunes, 4 de septiembre de 2023				
20:30	JPY	Gasto de los hogares (mensual) (julio)		0,90%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (interanual) (julio)		-4,20%
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (agosto)		54.3
22:45	CNY	PMI de servicios de Caixin (agosto)		54.1
Jueves 7 de septiembre de 2023				
00:00	CNY	Exportaciones (YoY) (agosto)		-14,50%
00:00	CNY	Importaciones (interanual) (agosto)		-12,40%
00:00	CNY	Balanza comercial (USD) (agosto)		80.60B
02:00	JPY	Índice líder (MoM) (julio)		-0,20%
20:30	JPY	Ingresos salariales totales de los asalariados (jul)		2,30%
20:30	JPY	Pago de horas extras (interanual) (julio)		1,90%
20:50	JPY	Préstamos bancarios (interanual) (agosto)		2,90%
20:50	JPY	PIB (trimestral) (segundo trimestre)		1,50%
20:50	JPY	PIB (interanual) (segundo trimestre)		6,00%
viernes, 8 de septiembre de 2023				
22:30	CNY	IPC (mensual) (agosto)		0,20%
22:30	CNY	IPC (interanual) (agosto)		-0,30%
22:30	CNY	IPP (interanual) (agosto)		-4,40%

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

Latinoamérica: tasa de desempleo en Brasil promedió un 7,9% en los tres meses previos a julio de 2023

BRASIL

La tasa de desempleo en Brasil promedió un 7,9% en los tres meses previos a julio de 2023, en línea con las expectativas del mercado, marcando su nivel más bajo en lo que va del año y considerablemente por debajo del 8,5% del trimestre móvil que terminó en abril.

El presidente del Banco Central de Brasil, Roberto Campos Neto, anunció que los futuros recortes de tasas se prevén en 50 puntos básicos por reunión a menos que ocurra algo sorprendente.

La inflación se aceleró por tercera quincena consecutiva a principios de agosto, superando las expectativas del mercado. El índice de precios al consumidor IPCA-15 alcanzó el 4,24% en los 12 meses transcurridos hasta mediados de agosto, según los datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

La economía registró en julio un déficit por cuenta corriente de USD 3,60 Bn, por debajo de lo esperado, según los datos del banco central.

CHILE

Las ventas minoristas cayeron un 10,1% YoY, luego de una disminución revisada al alza del 13,2 el mes anterior. En términos mensuales, las ventas disminuyeron un 0,4% en julio, después de una disminución revisada al alza del 2,4% en junio.

La producción industrial disminuyó un 1,7% YoY en julio, prolongando la tendencia contractiva por sexto mes consecutivo, tras una disminución revisada a la baja del 2,3% en el mes anterior. En términos mensuales ajustados estacionalmente, la producción industrial cayó un 1,3%.

COLOMBIA

La tasa de desempleo se situó en julio en el 9,6 %, lo que supone un ligero aumento respecto al mes anterior, ya que en junio la cifra registrada fue del 9,3 %, según informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

MÉXICO

La tasa de desempleo descendió al 3,1% en julio desde el 3,4% en el mismo período del año anterior, quedando por debajo de las expectativas del mercado que eran del 2,8%. La tasa de participación fue del 60,9%. Ajustada estacionalmente, la tasa de desempleo aumentó al 2,9% en julio desde el 2,7% en junio.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 3,6% en el segundo trimestre del año en términos interanuales y un 0,8% frente a los tres primeros meses de este año.

PERÚ

El sector de exportación de servicios registró un crecimiento del 24% en el primer trimestre de 2023 en comparación con el mismo periodo del año previo, según informó la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (Promperú).

INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 4 de septiembre de 2023				
05:00	BRL	Índice de Inflación IPC-Fipe (MoM) (agosto)		-0,14%
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (YoY) (Jun)		17,40%
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (MoM) (Jun)		4,50%
martes, 5 de septiembre de 2023				
09:00	BRL	Producción industrial (interanual)		
09:00	BRL	Producción industrial (mensual) (julio)		0,10%
09:00	BRL	Producción industrial (interanual) (julio)		0,30%
10:00	BRL	PMI compuesto global de S&P (agosto)		49,6
10:00	BRL	PMI de servicios globales de S&P (agosto)		50,2
12:00	COP	Exportaciones (YoY) (julio)		-27,50%
18:00	CLP	Decisión sobre la tasa de interés (agosto)		10,25%
miércoles, 6 de septiembre de 2023				
08:00	BRL	Índice de inflación IGP-DI (mensual) (agosto)		-0,40%
Jueves 7 de septiembre de 2023				
09:00	MXN	IPC subyacente (mensual) (agosto)		0,39%
09:00	MXN	IPC (interanual) (agosto)		4,79%
09:00	MXN	IPC (mensual) (agosto)		0,48%
09:00	MXN	Inflación subyacente mensual (mensual) (agosto)		6,64%
09:00	MXN	IPP (interanual) (agosto)		-0,80%
09:00	MXN	IPP (mensual) (agosto)		0,30%
16:00	ARS	Producción industrial (interanual) (julio)		-2,30%
20:00	COP	IPC (interanual) (agosto)		11,78%
20:00	COP	IPC (mensual) (agosto)		0,50%
viernes, 8 de septiembre de 2023				
08:00	CLP	IPC (mensual) (agosto)		0,40%

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.