

domingo, 17 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.

Aumento controlado de la inflación en un semana negativa para los mercados

- **El índice S&P 500 cerró negativo, mientras se analizan una serie de datos económicos mixtos antes de la decisión política de la Reserva Federal, que se anunciará el 20 de septiembre.**
- Se espera ampliamente que la Fed mantenga las tasas estables esta semana, pero mientras se busca información sobre cómo los responsables de las políticas están pensando en la inflación a partir de ahora.
- El S&P 500 y el Nasdaq bajaron un 0,2% y un 0,4%, respectivamente, durante la semana. El Dow Jones cerró con una suba de +0,1%. El VIX se mantiene cercano a mínimos históricos lo cual es un buen pronóstico para el futuro a corto plazo del mercado accionario.
- Los tres principales índices bursátiles de EE.UU. cayeron significativamente el viernes por la tarde, mientras se operaba con precaución en medio de un importante vencimiento de opciones en el tercer "triple witching day" de 2023.
- Las acciones de ARM subieron casi un 25% en su primer día de negociación en la bolsa. La acción, que tenía un precio de IPO de USD 51, cerró en USD 63,59, lo que otorga a la empresa un valor completamente diluido de casi USD 68 Bn.
- Esto es un buen pronóstico para otros acuerdos que ya están en trámite, incluido el debut de la plataforma de entrega Instacart en lo que resta de septiembre. Alrededor de 150 empresas están esperando cotizar en bolsa en el Nasdaq, un aumento del 40% respecto al mismo período del año pasado.
- El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años superó la marca del 4,3%, acercándose al máximo de 15 años del 4,34% alcanzado el 22 de agosto, ya que más evidencia de la solidez de la economía estadounidense refuerza las probabilidades que la Fed mantendrá tasas altas durante un período prolongado.
- **El crecimiento de la producción industrial y las ventas minoristas de China superaron las expectativas, señalando el impacto positivo de las medidas gubernamentales y mejorando las perspectivas de demanda de oro.**
- Por otro lado, el Banco Central Europeo parece haber implementado su último aumento de tasas de 25 puntos básicos en el ciclo actual de endurecimiento.



- La Reserva Federal de EE.UU. está programada para celebrar su reunión de política monetaria el próximo miércoles, y las previsiones del mercado sugieren que las tasas de interés se mantendrán sin cambios en el nivel actual del 5,25% al 5,5%, el más alto desde 2001.
- También se espera la publicación de las últimas proyecciones del FOMC, que proporcionarán información sobre el impacto potencial de este endurecimiento de política en la inflación y el mercado laboral. Se espera que la estimación preliminar del PMI de S&P Global indique un deterioro adicional en el sector manufacturero de EE.UU. en septiembre, junto con un leve crecimiento en la actividad del sector de servicios.
- Además, será importante seguir de cerca una serie de indicadores relacionados con la vivienda, incluyendo permisos de construcción, inicio de viviendas, ventas de viviendas existentes y el índice del mercado de viviendas NAHB. Por último, también se publicarán durante la semana las cifras de la cuenta corriente del segundo trimestre, los flujos de capital totales y el índice de fabricación de Filadelfia.
- En el Reino Unido, se anticipa que el Banco de Inglaterra implementará su decimoquinto aumento consecutivo de tasas de interés, elevando la tasa bancaria en 25 puntos básicos al 5,5%, la más alta desde 2008.
- Justo un día antes de la decisión de tasas del Banco de Inglaterra, se espera que las cifras de inflación de agosto muestren que los precios al consumidor aumentaron un 7,1%, superando significativamente el objetivo del 2,0% del Banco de Inglaterra.
- Otro informe indicaría un repunte en las ventas minoristas de agosto. Sin embargo, las cifras preliminares del PMI podrían señalar un segundo mes consecutivo de declive en la producción del sector privado.
- En otras partes de Europa, se espera que las cifras preliminares del PMI para la Eurozona, Alemania y Francia muestren un nuevo descenso en la actividad de los sectores manufacturero y de servicios en septiembre. Además, se anticipa que los precios al productor en Alemania aumenten por segunda vez en once meses.
- Otros datos a seguir incluyen las cifras finales de inflación de la Eurozona; la encuesta empresarial de Francia; el comercio exterior y los datos actualizados del PIB de España; la balanza comercial y la cuenta corriente de Suiza; y la moral del consumidor de Turquía.
- Las decisiones de política monetaria también serán el centro de atención en Asia, con todas las miradas puestas en la decisión de la tasa de préstamo principal del Banco Popular de China tras la sorpresiva reducción del coeficiente de reserva esta semana.
- La decisión de tasas de interés también será el foco en Japón, con señales alcistas sobre la mesa después de que el gobernador del BoJ, Ueda, sugiriera que las tasas de interés positivas pueden ser apropiadas a largo plazo. Japón también publicará datos de PMI de septiembre y la tasa de inflación y la balanza comercial de agosto.

Aumento controlado de la inflación en un semana negativa para los mercados

El mercado tuvo una semana negativa mientras los datos de inflación al consumidor aumentaron menos de lo esperado en julio. Normalmente, cuando los datos respaldan una flexibilización de la política monetaria, vemos que los rendimientos de los bonos disminuyen y las acciones de crecimiento obtienen buenos resultados.

En ese sentido, el índice de precios al consumidor (IPC) estadounidense se aceleró en agosto a 3,7% YoY, frente al 3,2% del mes anterior. Esto se situó ligeramente por encima del pronóstico esperado del 3,6%.

La inflación subyacente disminuyó a un 4,3% YoY desde el 4,7%, pero en línea con lo esperado. Este es el decimoprimer informe consecutivo en el que un indicador se encuentra en línea o más débil de lo esperado.

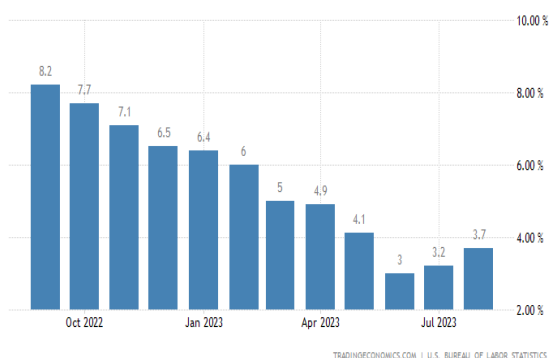
Siguiendo los datos del IPC, el informe del Índice de Precios al Productor (IPP) reveló que los precios al productor aumentaron en agosto, con una tasa general incrementándose al 1,6% YoY desde el 0,8% en julio.

Sobre una base mensual, el IPP aumentó un 0,7%, frente a las expectativas de un 0,4%. El IPP subyacente aumentó un 2,2% en el año, en línea con lo esperado.

Los precios al productor más altos de lo esperado, junto con el IPC más suave, han provocado una importante suba en las tasas de interés de mercado en Estados Unidos, así como un aumento en el valor del dólar.

Esto podría describirse como un aumento controlado de la inflación, impulsado en gran medida por el aumento de los precios de la energía. Es importante señalar que, a pesar de este repunte de la inflación, el consenso general del mercado sigue favoreciendo el mantenimiento de las tasas de interés actuales en Estados Unidos cuando se tome la decisión el 20 de septiembre.

IPC EE.UU.: últimos 12 meses (en % YoY)



IPP EE.UU.: últimos 12 meses (en % YoY)



Fuente: Trading Economics

Si bien la Reserva Federal puede seguir discutiendo la posibilidad de una suba final de las tasas en las próximas semanas debido a este ligero aumento de la presión sobre los precios, es poco probable que se materialice. Ésta es la expectativa del mercado desde hace varias semanas.

Por otra parte, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó su tasa de interés referencia en 25 puntos básicos hasta el 4,5%, tomando por sorpresa a algunos inversores en medio de una división dentro del Consejo de Gobierno del banco antes de la reunión.

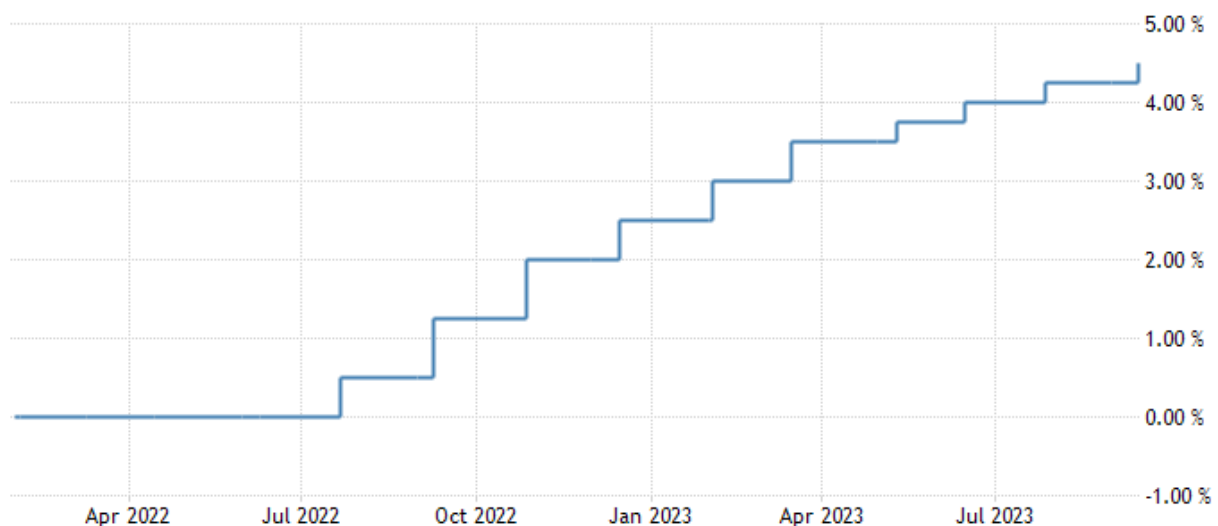
Los mercados estaban seguros que las autoridades iban a saltarse un aumento en septiembre. Pero las probabilidades comenzaron a cambiar después que diversas fuentes revelaran que el personal del BCE aumentaría sus previsiones de inflación, lo que hizo poco probable una pausa.

La decisión también llevó la tasa de depósito al 4,0%, la más alta registrada desde la introducción del euro en 1999, empeorando las dificultades para las empresas y los consumidores justo cuando la caída de la inflación había comenzado a ofrecer cierto alivio.

Pero con los precios de la energía subiendo nuevamente y los indicadores básicos de inflación aún elevados, las acciones del BCE no deberían haber sido totalmente inesperadas.

La principal preocupación es que, si bien al inicio del ciclo de ajuste del BCE la economía de la Eurozona estaba en mucho mejor forma, las perspectivas de crecimiento se han debilitado considerablemente desde entonces y los riesgos de recesión están aumentando nuevamente.

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA BCE: últimos 12 meses (en %)



Fuente: Tradingeconomics

Según las proyecciones macroeconómicas del BCE para la Eurozona en septiembre, se pronostica que la inflación promedio será del 5,6% en 2023 y del 3,2% en 2024, ambas cifras más altas que las estimaciones anteriores, principalmente debido a una tendencia al alza de los precios de la energía.

En contraste, la proyección para la tasa en 2025 se ha reducido al 2,1%. Además, ha habido revisiones ligeras a la baja en la trayectoria esperada para la inflación subyacente, con un promedio del 5,1% en 2023, 2,9% en 2024 y 2,2% en 2025.

El banco central también ha reducido significativamente sus proyecciones de crecimiento del PIB, anticipando ahora que la economía se expandirá un 0,7% en 2023, un 1,0% en 2024 y un 1,5% en 2025.

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 se analizan una serie de datos económicos mixtos antes de la decisión política de la Reserva Federal, que se anunciará el 20 de septiembre.

Se espera ampliamente que la Fed mantenga las tasas estables la próxima semana, pero mientras se busca información sobre cómo los responsables de las políticas están pensando en la inflación a partir de ahora.

El S&P 500 y el Nasdaq bajaron un 0,2% y un 0,4%, respectivamente, durante la semana. El Dow Jones cerró con una suba de +0,1%. El VIX se mantiene cercano a mínimos históricos lo cual es un buen pronóstico para el futuro a corto plazo del mercado accionario.

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	444,56	1,4	17,8	14,1	0,0	1,1
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	172,36	0,8	35,3	9,2	2,4	3,6
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	72,23	2,6	-2,5	1,2	-0,2	1,3
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	92,35	3,4	6,7	13,5	5,0	1,4
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	34,86	2,0	2,4	5,3	1,8	2,1
Health Care Select Sector SPDR	XLV	132,95	1,6	-1,9	4,8	0,0	0,9
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	104,87	1,6	7,5	14,7	-2,4	-0,0
Materials Select Sector SPDR	XLB	81,91	2,0	6,4	10,1	-0,3	1,0
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	169,45	0,8	38,4	30,0	-2,0	-0,3
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	65,10	3,2	-7,5	-14,9	3,6	3,2
iShares US Real Estate ETF	IYR	84,54	3,0	1,0	-8,9	-0,4	0,9
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	22,29	2,5	0,2	-6,1	-1,7	1,0

Fuente: Refinitiv

Los mercados bursátiles responden a lo que perciben como el final del ciclo de aumento de tasas de interés. La conclusión de este ciclo está ligada a que la inflación se mantenga bajo control, a pesar que aún supera los niveles considerados ideales por la política monetaria convencional (alrededor del 2%).

El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años superó la marca del 4,3%, acercándose al máximo de 15 años del 4,34% alcanzado el 22 de agosto, ya que más evidencia de la resistencia de la economía estadounidense refuerza las apuestas de que la Reserva Federal mantendrá los costos de endeudamiento restrictivos durante un período prolongado.

Además, las sólidas ventas minoristas subrayaron la resistencia del consumidor y las solicitudes de desempleo se mantuvieron cerca de los mínimos de varios meses, consolidando la firmeza en el mercado laboral.

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


Fuente: Trading View



En consecuencia, los mercados financieros mostraron un amplio consenso que la Reserva Federal no declarará el fin de su ciclo de endurecimiento este mes, ya que los datos fortalecieron el argumento de los halcones en el FOMC y presionaron los valores del Tesoro en el mercado secundario.

Los precios del petróleo han aumentado un 28% en solo tres meses, y China muestra signos de renovada fortaleza, con datos inesperadamente positivos y mayores inyecciones de liquidez por parte del Banco Popular de China, lo que representa un cambio con respecto a las tendencias recientes. Estos factores y otros pueden ejercer presión al alza sobre los precios a nivel mundial.

El dólar también ganó terreno frente al euro después que el Banco Central Europeo anunciara lo que se considera es el último aumento en su actual ciclo de endurecimiento.

Noticias corporativas

ABODE (ADBE) registró un beneficio por acción (BPA) del tercer trimestre de USD 4,09, mejor que la estimación de mercado de USD 3,97. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 4,89 Bn, frente a la estimación de consenso de USD 4,87 Bn.

ALIBABA GROUP (BABA) cayó en la Bolsa de Hong Kong después que anunciara que el director ejecutivo, Daniel Zhang, también dimitirá como director de su unidad de nube.

ALPHABET (GOOGL), fue demandada este martes en Washington por el Departamento de Justicia de Estados Unidos por no cumplir con las reglas de competencia en la búsqueda en línea, en un juicio muy esperado considerado decisivo en el control por Internet.

APPLE (AAPL) presentó el iPhone 15 y el nuevo Apple Watch Serie, mientras las dudas sobre el acceso al mercado en China y la competencia se ciernen sobre la empresa.

ARM (ARM) subió casi un 25% en su primer día de negociación en la bolsa. La acción, que tenía un precio de IPO de USD 51, cerró en USD 63,59, lo que otorga a la empresa un valor completamente diluido de casi USD 68 Bn.

CITI GROUP (C) se dividirá en cinco divisiones principales, liberando a la compañía de sus dos divisiones principales que atendían a consumidores y grandes clientes institucionales.

DISNEY (DIS) logró un acuerdo de distribución que puso fin a un apagón de canales populares como ESPN y ABC. En ese sentido, ha entablado conversaciones iniciales sobre la posible venta de su red ABC y estaciones de televisión a Nexstar Media Group (NXST).

INDITEX (ITX-ES) el propietario de Zara, registró una ganancia neta en el primer semestre de USD 2,70 Bn, superando una previsión del mercado de EUR 2.38 Bn, según datos de LSEG. Las ventas aumentaron un 13,5% hasta EUR 16.90 Bn y un margen bruto del 58,2%.

META PLATAFORMAS (META) está trabajando en un nuevo sistema de inteligencia artificial (IA) destinado a ser tan poderoso como el modelo más avanzado ofrecido por OpenAI.

MODERNA (MRNA): Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades aprobaron las vacunas Covid actualizadas.

ORACLE (ORCL) cayó un 13,5% un día después de que la compañía de software publicara una guía de ganancias e ingresos por debajo de lo esperado para su segundo trimestre fiscal.



PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (PM) declaró un dividendo trimestral de USD 1,30 por acción, o USD 5,2 anualizado. Este es un aumento del 2,4% con respecto al dividendo anterior de USD 1,27.

STARBUCKS (SBUX) anunció que el presidente emérito Howard Schultz dejará su consejo de administración con efecto hoy como parte de una transición planificada.

VISA (V): Las acciones Clase A de Visa están en manos del público, sus acciones B están en manos de bancos estadounidenses, mientras que las acciones C son propiedad de bancos extranjeros. La compañía quiere que los accionistas aprueben una oferta de intercambio que liberaría las restricciones de transferencia sobre partes de las acciones Clase B.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Marte, 19 de septiembre de 2023: AutoZone (AZO).

Miércoles, 20 de septiembre de 2023: FedEx (FDX), General Mills (GIS).

Jueves, 21 de septiembre de 2023: Darden Restaurants (DRI), FactSet Research (FDS).

Calendario de indicadores

EE.UU.: se publicó la inflación al consumidor y al productor

La semana pasada se publicó la inflación al consumidor y al productor, así como las ventas minoristas en inventarios corporativos. También se dio a conocer la producción industrial las expectativas de inflación y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
miércoles, 13 de septiembre de 2023				
09:30	IPC subyacente (interanual) (agosto)	4,30%	4,30%	4,70%
09:30	IPC subyacente (mensual) (agosto)	0,30%	0,20%	0,20%
09:30	IPC (mensual) (agosto)	0,60%	0,60%	0,20%
09:30	IPC (interanual) (agosto)	3,70%	3,60%	3,20%
jueves, 14 de septiembre de 2023				
09:30	IPP básico (mensual) (agosto)	0,20%	0,20%	0,40%
09:30	Ventas minoristas básicas (mensual) (agosto)	0,60%	0,40%	0,70%
09:30	Peticiones de desempleo	220K	225K	271K
09:30	IPP (mensual) (agosto)	0,70%	0,40%	0,40%
09:30	Ventas minoristas (mensual) (agosto)	0,60%	0,20%	0,50%
viernes, 15 de septiembre de 2023				
09:30	Índice manufacturero Empire State de Nueva York (septiembre)	1.90	-10.00	-19.00
10:15	Producción industrial (mensual) (agosto)	0,40%	0,10%	0,70%
10:15	Producción industrial (interanual) (agosto)	0,25%		-0,04%
11:00	Expectativas de inflación a 5 años de Michigan (septiembre)	2,70%	3,00%	3,00%
11:00	Expectativas del consumidor de Michigan (septiembre)	66.3	66.0	65.5
11:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (septiembre)	67.1	69.1	69.5
11:00	Expectativas de inflación de Michigan (septiembre)	3,10%	3,10%	3,50%

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

Esta semana se publicarán el índice de mercado inmobiliario, las proyecciones económicas de la Fed así como su decisión sobre tasas de interés. Además, se darán los índices PMIs composite, manufacturero y de servicios.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 18 de septiembre de 2023			
11:00	Índice del mercado inmobiliario de la NAHB (septiembre)		50
martes, 19 de septiembre de 2023			
09:30	Permisos de construcción (mensual) (agosto)	0,10%	
09:30	Inicio de viviendas (mensual) (agosto)	3,90%	
09:55	Libro rojo (interanual)	4,60%	
miércoles, 20 de septiembre de 2023			
15:00	Proyecciones económicas del FOMC		
15:00	Decisión sobre la tasa de interés de la Fed	5,50%	
15:30	Conferencia de prensa del FOMC		
jueves, 21 de septiembre de 2023			
09:30	Peticiones de desempleo		
09:30	Índice manufacturero de la Reserva Federal de Filadelfia (septiembre)	12.0	
09:30	Condiciones comerciales de la Fed de Filadelfia (septiembre)	3.9	
11:00	Ventas de viviendas existentes (mensual) (agosto)	-2,20%	
11:00	Índice líder de EE. UU. (MoM) (agosto)	-0,40%	
viernes, 22 de septiembre de 2023			
10:45	PMI manufacturero global de EE. UU. de S&P (septiembre)	47,9	
10:45	PMI compuesto global de S&P (septiembre)	50.2	
10:45	PMI de servicios globales de S&P (septiembre)	50,5	

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

Europa: Se publicó la decisión sobre tasas de interés del BCE

La semana pasada se publicó la tasa de desempleo, el PIB y la producción industrial del Reino Unido. También se dio a conocer el sentimiento económico, la producción industrial y la decisión sobre tasas de interés del BCE.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 12 de septiembre de 2023					
03:00	GBP	Índice de ganancias promedio + Bonificación (julio)	8,50%	8,20%	8,40%
03:00	GBP	Tasa de desempleo (julio)	4,30%	4,30%	4,20%
06:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW alemán (septiembre)	-11.4	-15.0	-12.3
06:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW (septiembre)	-8.9	-6.2	-5.5
miércoles, 13 de septiembre de 2023					
03:00	GBP	PIB (mensual) (julio)	-0,50%	-0,20%	0,50%
03:00	GBP	Producción industrial (mensual) (julio)	-0,70%	-0,60%	1,80%
03:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (julio)	-0,80%	-1,00%	2,40%
06:00	EUR	Producción industrial (mensual) (julio)	-1,10%	-0,70%	0,40%
jueves, 14 de septiembre de 2023					
09:15	EUR	Tasa de Facilidad de Depósito (septiembre)	4,00%	3,75%	3,75%
09:15	EUR	Línea de Préstamo Marginal del BCE	4,75%		4,50%
09:15	EUR	Declaración de política monetaria del BCE			
09:15	EUR	Decisión sobre tipos de interés del BCE (septiembre)	4,50%	4,25%	4,25%
09:45	EUR	Conferencia de prensa del BCE			
viernes, 15 de septiembre de 2023					
06:00	EUR	Salarios en la zona del euro (interanual) (T2)	4,60%		4,90%

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

Esta semana se publicarán la inflación al consumidor en la Eurozona y el Reino Unido, así como la inflación al productor en Alemania. También se dará a conocer la decisión sobre tasas de interés del Banco de Inglaterra, seguido del PMI compuesto y manufacturero de la Eurozona y Alemania.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
martes, 19 de septiembre de 2023				
06:00	EUR	IPC subyacente (mensual) (agosto)	0,30%	-0,10%
06:00	EUR	IPC subyacente (interanual) (agosto)	5,30%	5,50%
06:00	EUR	IPC (mensual) (agosto)		-0,10%
06:00	EUR	IPC (interanual) (agosto)	5,30%	5,30%
miércoles, 20 de septiembre de 2023				
03:00	GBP	IPC subyacente (interanual) (agosto)		6,90%
03:00	GBP	IPC (interanual) (agosto)		6,80%
03:00	EUR	IPP alemán (mensual) (agosto)		-1,10%
03:00	EUR	IPP alemán (interanual) (agosto)		-6,00%
jueves, 21 de septiembre de 2023				
08:00	GBP	Decisión sobre tipos de interés del Banco de Inglaterra (septiembre)		5,25%
11:00	EUR	Confianza del consumidor (septiembre)		-16.0
20:01	GBP	Confianza del consumidor de GfK (septiembre)		-25
viernes, 22 de septiembre de 2023				
03:00	GBP	Ventas minoristas (interanual) (agosto)		-3,20%
04:30	EUR	HCOB PMI compuesto de Alemania (septiembre)		44,6
05:00	EUR	HCOB PMI compuesto de la eurozona (septiembre)		46,7
05:30	GBP	PMI compuesto S&P Global/CIPS Reino Unido		48,6
05:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CIPS		43.0
05:30	GBP	PMI de servicios del Reino Unido de S&P Global/CIPS		49,5

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

Asia: Se publicó las ventas minoristas chinas y la inflación al productor japonés

La semana pasada se publicaron la producción industrial, las ventas minoristas y la tasa de desempleo. En Japón, se dio a conocer la inflación al productor, la producción industrial y la utilización de capacidad.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 11 de septiembre de 2023					
05:00	CNY	Stock de dinero M2 (interanual)	10,60%	10,70%	10,70%
05:00	CNY	Crecimiento excepcional de préstamos (interanual)	11,10%	11,10%	11,10%
martes, 12 de septiembre de 2023					
20:50	JPY	IPP (mensual) (agosto)	0,30%	0,10%	0,10%
20:50	JPY	IPP (interanual) (agosto)	3,20%	3,20%	3,40%
miércoles, 13 de septiembre de 2023					
20:50	JPY	Pedidos básicos de maquinaria (interanual) (julio)	-13,00%	-10,70%	-5,80%
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas	-854.7B		531.9B
jueves, 14 de septiembre de 2023					
01:30	JPY	Utilización de la capacidad (MoM) (julio)	-2,20%		3,80%
01:30	JPY	Producción industrial (mensual) (julio)	-1,80%	-2,00%	-2,40%
22:30	CNY	Precios de la vivienda (interanual) (agosto)	-0,10%		-0,10%
23:00	CNY	Inversión en activos fijos (interanual) (agosto)	3,20%	3,30%	3,40%
23:00	CNY	Producción industrial (interanual) (agosto)	4,50%	4,00%	3,70%
23:00	CNY	Ventas minoristas (interanual) (agosto)	4,60%	3,00%	2,50%
23:00	CNY	Ventas minoristas chinas hasta la fecha (interanual) (ag)	6,98%		7,33%
23:00	CNY	Tasa de desempleo china (agosto)	5,20%	5,30%	5,30%
viernes, 15 de septiembre de 2023					
01:30	JPY	Índice de Actividad de la Industria Terciaria (julio)	0.6		3.6

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

En Japón, esta semana se publicarán las exportaciones e importaciones, así como la inflación al consumidor y la decisión sobre tasas de interés por parte del Banco Central. En China, se dará a conocer la tasa de interés de préstamos a 5 años.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
martes, 19 de septiembre de 2023				
20:50	JPY	Exportaciones (YoY) (agosto)		-0,30%
20:50	JPY	Importaciones (interanual) (agosto)		-13,50%
20:50	JPY	Balanza Comercial (agosto)		-78,7 Bn
22:15	CNY	Tasa preferencial de préstamo de China a 5 años		4,20%
miércoles, 20 de septiembre de 2023				
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros		3.631,9 Bn
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas		-854,7 Bn
jueves, 21 de septiembre de 2023				
20:30	JPY	IPC, nsa (mensual) (agosto)		0,50%
20:30	JPY	IPC básico nacional (interanual) (agosto)		3,10%
20:30	JPY	IPC Nacional (YoY) (agosto)		3,30%
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bank (septiembre)		49,6
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón		54.3
23:30	JPY	Decisión sobre tipos de interés del BoJ		-0,10%
viernes, 22 de septiembre de 2023				
00:00	JPY	Declaración de política monetaria del Banco de Japón		
03:30	JPY	Conferencia de prensa del Banco de Japón		

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



Latinoamérica: Banco central peruano redujo la tasa de interés de referencia al 7,5%

BRASIL

Las ventas minoristas aumentaron un 0,7% MoM en agosto, ampliando el aumento revisado del 0,1% del mes anterior y superando las estimaciones del mercado de un aumento del 0.3%. En términos interanuales, las ventas minoristas crecieron un 2.4%.

La inflación aumentó a un 4,61% YoY en agosto de 2023, frente al 3,99% del mes anterior, ligeramente por debajo de las estimaciones del mercado que se situaban en un 4,67%, pero alejándose del mínimo cercano al 3,16% registrado en junio y del objetivo del banco central, que es del 3,25%.

CHILE

La variación mensual del IPC de agosto fue de 0,1%.

COLOMBIA

El índice de confianza del consumidor disminuyó en 1,4 puntos a -18,8 en julio de 2023, en comparación con -17,4 en el mes anterior, lo que indica un mayor sentido de pesimismo entre los consumidores.

MÉXICO

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) expresó su preocupación ante el planteamiento de un déficit presupuestario de 4,9% del PIB en el Paquete Económico 2024 en México.

PERÚ

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo la tasa de interés de referencia al 7,5 %, 25 puntos básicos menos desde agosto último, debido al descenso de la tasa de inflación anual al 5,58 %, según acordó el ente emisor en su reunión de directorio.

URUGUAY

La producción manufacturera aumentó un 2% YoY en julio de 2023, ampliándose en comparación con un aumento del 0,4% en el mes anterior.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 18 de septiembre de 2023				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-10 (MoM) (Sep)		-0,10%
09:00	MXN	Demanda agregada (interanual) (T2)		5,40%
09:00	MXN	Demanda Agregada (QoQ) (Q2)		1,80%
09:00	MXN	Gasto privado (interanual) (T2)		4,80%
09:00	MXN	Gasto Privado (TriT) (T2)		2,20%
09:00	BRL	Actividad Económica IBC-Br (jul)		0,63%
martes, 19 de septiembre de 2023				
12:00	COP	Importaciones (YoY) (julio)		-21,20%
12:00	COP	Balanza Comercial (USD) (julio)		-0.766B
16:00	ARS	PIB (interanual) (segundo trimestre)		1,30%
miércoles, 20 de septiembre de 2023				
14:30	BRL	Flujos de divisas		-1.173 Bn
16:00	ARS	Tasa de desempleo (T2)		6,90%
18:00	BRL	Decisión sobre la tasa de interés		13,25%
jueves, 21 de septiembre de 2023				
09:00	MXN	Ventas minoristas (interanual) (julio)		5,90%
09:00	MXN	Ventas minoristas (mensual) (julio)		2,30%
16:00	ARS	Balanza Comercial (agosto)		-649M
17:00	ARS	Saldo presupuestario (agosto)		-334M
viernes, 22 de septiembre de 2023				
09:00	MXN	IPC Subyacente Primer Semestre (Sep)		0,19%
09:00	MXN	IPC 1er semestre (septiembre)		0,32%
09:00	MXN	Actividad Económica (Mensual) (julio)		0,50%
09:00	MXN	Actividad Económica (YoY) (julio)		4,10%

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.