

domingo, 01 de octubre 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.

Mercados cierran con performance semanal, mensual y trimestral negativa

- **El mercado cerró en terreno negativo la semana pasada, pero compensó con una suba dada el pasado viernes gracias a los últimos datos de inflación, que ayudó a recuperar terreno al final de un mes y un trimestre en rojo.**
- El Dow y el S&P 500 terminaron la semana pasada con una caída del 1,3% y el 0,7%, respectivamente. El Nasdaq Composite cerró con un alza del 0,1%.
- El S&P 500 terminó el mes de septiembre con una caída del 4,9% y el trimestre con una caída del 3,7%. El Nasdaq Composite bajó un 5,8% en septiembre y un 4,1% en el trimestre. Ambos registraron sus peores meses en lo que va de año. El Dow Jones registró una caída del 3,5% mensual y del 2,6% en el trimestral.
- El índice de gastos de consumo personal (PCE) presentó un aumento interanual del 3,5% en agosto, por encima del 3,4% revisado al alza de julio y en línea con el 3,5% esperado. El índice aumentó un 0,4% MoM luego que en el mes previo se incrementara 0,2% MoM.
- El índice PCE Core registró un aumento del 3,9% YoY y del 0,1% MoM en agosto, con un resultado en línea con el esperado en términos interanuales y por debajo del 0,2% MoM estimado. Este es el menor nivel interanual desde mayo de 2021 y el más pequeño en términos mensuales desde noviembre de 2020.
- El rendimiento de los treasuries a 10 años cerró la semana con una suba, llegando a alcanzar máximos de 15 años de 4,68%. La fortaleza de la economía estadounidense ha llevado al rendimiento de los treasuries a 10 años a experimentar un aumento de casi 40 puntos básicos en septiembre.
- La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para EE.UU. fue revisada al alza a 68,1 puntos en septiembre de 2023 desde una cifra preliminar de 67,7, pero retrocedió aún más desde el máximo cercano a dos años de 71,6 en julio.
- Por otra parte, la tasa de inflación en la Eurozona disminuyó al 4,3% YoY en septiembre de 2023, alcanzando su nivel más bajo desde octubre de 2021 y cayendo por debajo del consenso del mercado del 4,5%, según una estimación preliminar.
- El Banco de Japón anunció una compra no programada de bonos, lo que detuvo el avance de los rendimientos de referencia a 10 años a un nuevo máximo en una década (0,75%).



- Esta semana se publicará el muy esperado informe de empleo de EE.UU. Se espera que los empleos no agrícolas hayan aumentado en 150.000 en septiembre, la menor cifra en tres meses, lo que contribuirá aún más a las señales de un mercado laboral gradualmente debilitado.
- Además, es probable que la tasa de desempleo haya disminuido al 3,7%, y se espera que el crecimiento salarial se mantenga en el 4,1%. Además, los inversores estarán atentos a los discursos de varios funcionarios de la Fed, las ofertas de trabajo de JOLTs, los pedidos de fábrica, los datos comerciales extranjeros y las encuestas PMI tanto del ISM como de S&P Global.
- Es probable que los PMI del ISM señalen otro mes de contracción en el sector manufacturero de EE.UU., junto con un leve aumento en la actividad del sector de servicios.
- En Europa, se espera que las ventas minoristas en la Eurozona caigan por segundo mes consecutivo en agosto. Alemania probablemente experimentará un repunte en los pedidos de fábrica después de su mayor caída desde abril de 2020, mientras que se espera que Francia experimente una disminución en la producción industrial después de una recuperación en julio.
- Otras datos destacados incluyen la tasa de desempleo de la Eurozona, la balanza comercial de Alemania, la tasa de desempleo y las ventas minoristas de Italia, las cifras de comercio exterior de Francia, la tasa de desempleo de España, la tasa de inflación, los datos de desempleo y las ventas minoristas de Suiza, así como los precios al consumidor y las estadísticas de comercio exterior de Turquía.
- En el Reino Unido, los inversores también seguirán de cerca los precios de la vivienda informados por Nationwide y Halifax.
- En Asia, los PMI en China ofrecerán actualizaciones sobre el impacto de las medidas de apoyo de Pekín y los riesgos de deuda de los promotores inmobiliarios hacia el final del tercer trimestre, poco antes que el país cierre los mercados financieros y de materias primas debido a las festividades de la Semana Dorada.
- En Japón, los mercados esperan el Índice de Grandes Fabricantes Tankan del tercer trimestre y el documento de Resumen de Opiniones del Banco de Japón.

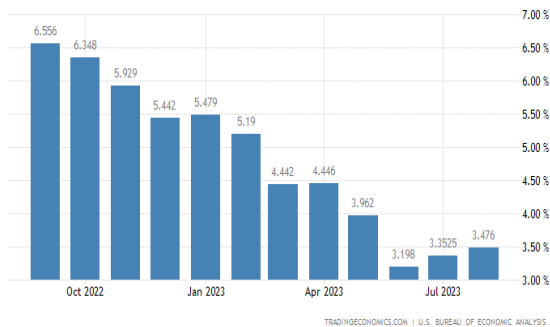
Dato de inflación preferido por la Fed podría darle menos margen para subir tasas en lo que resta de año

El dato principal del indicador de inflación preferido de la Reserva Federal (Fed) se aceleró menos de lo esperado en términos mensuales en agosto, mientras que la métrica subyacente disminuyó inesperadamente en comparación con julio, lo que sugiere una posible desaceleración de precios que podría darle a la Fed menos margen para volver a subir las tasas de interés este año.

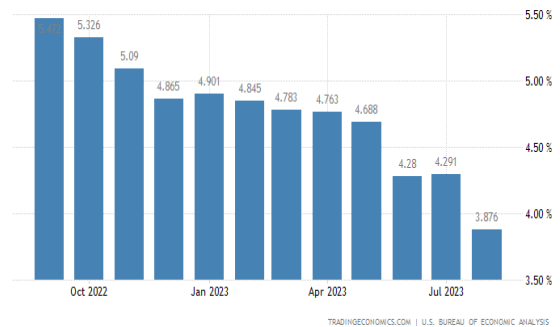
En ese sentido, el índice de gastos de consumo personal (PCE) presentó un aumento interanual del 3,5% en agosto, por encima del 3,4% revisado al alza de julio y en línea con el 3,5% esperado. El índice aumentó un 0,4% MoM luego que en el mes previo se incrementara 0,2% MoM.

El índice PCE Core registró un aumento del 3,9% YoY y del 0,1% MoM en agosto, con un resultado en línea con el esperado en términos interanuales y por debajo del 0,2% MoM estimado. Este es el menor nivel interanual desde mayo de 2021 y el más pequeño en términos mensuales desde noviembre de 2020.

PCE: últimos 12 meses (en % YoY)



PCE CORE: últimos 12 meses (en % YoY)

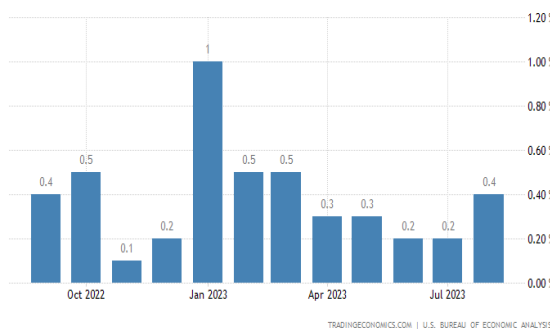


Fuente: Trading Economics

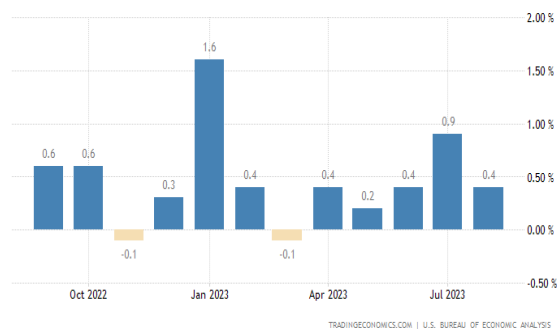
La lectura del PCE se produce dos semanas después del informe del índice de precios al consumidor de agosto, que mostró una aceleración de los precios en línea con lo esperado y una inflación mensual del 0,6%. Ese informe llevó a que las opiniones de los inversores tendieran a inclinarse a que la inflación pareciera empezar a controlarse.

Otros datos publicados al mismo tiempo también mostraron que el gasto del consumidor estuvo en línea con lo esperado en agosto. El gasto personal aumentó un 0,4% desde julio, mientras que los ingresos aumentaron en igual proporción (+0,4%) quedando también en línea con lo estimado por el mercado, pero por encima del 0,2% del mes previo.

INGRESO PERSONAL:(en % YoY)



GASTO PERSONAL: (en % YoY)



Fuente: Trading Economics

La Reserva Federal ha estado subiendo las tasas de interés de manera agresiva desde marzo de 2022, aunque optó por no hacerlo en la reunión de septiembre mientras evalúa el impacto de una docena de aumentos que suman 5,25 p.p.

Los mercados esperan en gran medida que la Fed haya terminado de subir las tasas, aunque los funcionarios en la reunión de la semana pasada indicaron que es probable que haya un aumento adicional de un cuarto de punto antes que termine el año.

Desde la reunión, varios funcionarios de la Fed han dicho que esperan que las tasas de interés se mantengan elevadas durante un período prolongado. Sin embargo, las probabilidades basadas en el mercado para futuros aumentos de tasas disminuyeron después del informe.

El mercado ahora asigna solo un 17,8% de probabilidad a un aumento en noviembre, frente al 27,5% de la semana anterior, según el seguimiento de la CME Group de los precios en el mercado de futuros de los fondos federales. Las probabilidades de un aumento en diciembre cayeron a alrededor del 31%, en comparación con más del 42% de la semana anterior.

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

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
01/11/2023			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	82,7%	17,3%	0,0%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	65,6%	30,8%	3,6%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	65,6%	30,8%	3,6%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%	60,0%	26,5%	3,0%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	27,1%	48,8%	18,6%	2,0%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	13,4%	36,2%	36,2%	11,7%	1,2%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	7,7%	25,4%	36,2%	23,3%	6,1%	0,6%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,4%	4,8%	18,0%	31,6%	28,7%	13,3%	2,9%	0,2%
07/11/2024	0,0%	0,2%	2,8%	11,8%	25,2%	30,1%	20,6%	7,8%	1,5%	0,1%
18/12/2024	0,2%	2,0%	9,2%	21,3%	28,7%	23,3%	11,5%	3,3%	0,5%	0,0%

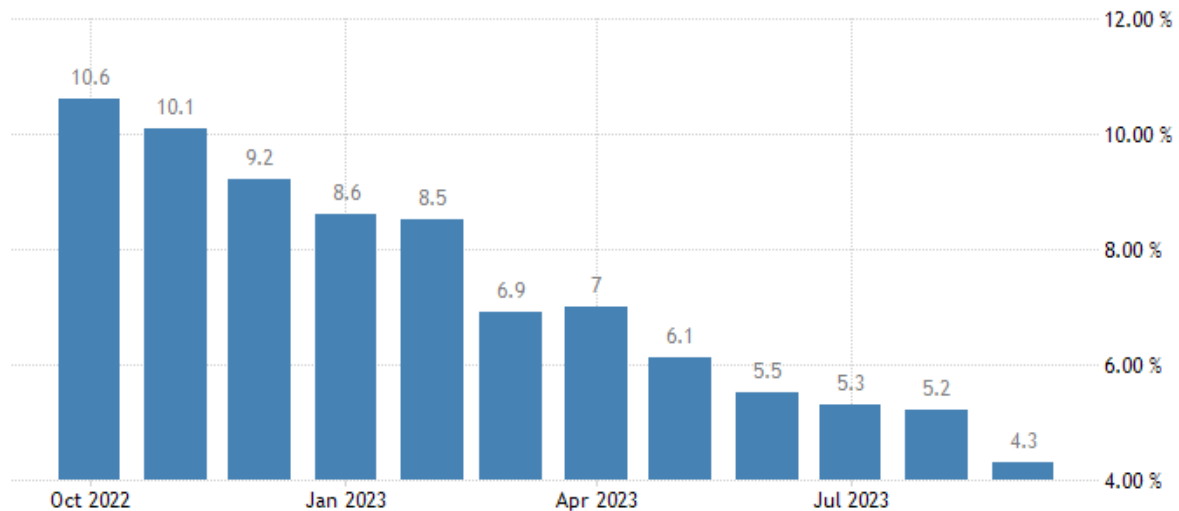
Fuente: CME Group

Por otra parte, la tasa de inflación en la Eurozona disminuyó al 4,3% YoY en septiembre de 2023, alcanzando su nivel más bajo desde octubre de 2021 y cayendo por debajo del consenso del mercado del 4,5%, según una estimación preliminar.

La tasa de inflación subyacente, también se desaceleró al 4,5% en septiembre, marcando su punto más bajo desde agosto de 2022. Entre las principales economías de la Eurozona, las tasas armonizadas de inflación disminuyeron en Alemania (4,3% vs 6,4%), Francia (5,6% vs 5,7%) y los Países Bajos (-0,3% vs 3,4%). Sin embargo, en Italia y España, las tasas de inflación aceleraron a 5,7% y 3,2% desde 5,5% y 2,4%, respectivamente.

La nueva información llega después que el Banco Central Europeo decidiera aumentar las tasas de interés a un nivel récord en septiembre, fijando su tasa clave en el 4%. Las proyecciones macroeconómicas más recientes del banco para la Eurozona anticipan que la inflación promediará el 5,6% este año, cayendo al 3,2% en 2024 y al 2,1% en 2025.

TASA DE INFLACIÓN INTERANUAL EUROZONA: últimos 12 meses (en %)



Fuente: Trading Economics

El Banco de Japón anunció una compra no programada de bonos, lo que detuvo el avance de los rendimientos de referencia a 10 años a un nuevo máximo en una década (0,75%). Si bien la compra del banco central japonés equivale a USD 2 Bn en títulos con vencimientos de cinco a diez años fue considerada relativamente pequeña por algunos inversores, la medida sirve como recordatorio de su determinación de gestionar el impulso al alza en los rendimientos soberanos.

La decisión se produjo cuando los rendimientos de los bonos del gobierno aumentaron en todo el mundo debido al endurecimiento monetario agresivo de los principales bancos centrales para combatir la inflación. Los mercados especulan que esto llevaría a Japón a abandonar su política de tasas de interés negativas, aunque el Banco de Japón se mantuvo firme al seguir transmitiendo un mensaje moderado en su reunión de política de septiembre.

Renta variable

ÍNDICE S&P 500 (SPX): últimos 12 meses (en puntos). MA de 50 y 200 ruedas.



Fuente: Trading View

El mercado cerró en terreno negativo la semana pasada, pero compensó con una suba dada el pasado viernes gracias a los últimos datos de inflación, que ayudó a recuperar terreno al final de un mes y un trimestre en rojo.

El Dow y el S&P 500 terminaron la semana pasada con una caída del 1,3% y el 0,7%, respectivamente. El Nasdaq Composite cerró con un alza del 0,1%.

El S&P 500 terminó el mes de septiembre con una caída del 4,9% y el trimestre con una caída del 3,7%. El Nasdaq Composite bajó un 5,8% en septiembre y un 4,1% en el trimestre. Ambos registraron sus peores meses en lo que va de año. El Dow Jones registró una caída del 3,5% mensual y del 2,6% en el trimestral.

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	430,13	1,5	12,1	15,7	-4,8	-0,4
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	161,81	0,9	24,0	6,4	-6,2	-0,5
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	69,10	2,7	-7,4	-0,1	-5,2	-1,6
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	90,93	3,3	5,5	27,1	3,7	3,3
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,51	2,0	-2,1	7,9	-2,6	-0,5
Health Care Select Sector SPDR	XLV	129,46	1,6	-4,5	4,7	-2,6	-0,3
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	102,06	1,7	3,8	19,3	-5,8	0,1
Materials Select Sector SPDR	XLB	79,23	2,1	1,3	13,7	-5,1	0,4
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	164,85	0,9	31,3	31,4	-7,0	-0,6
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	59,21	3,6	-16,6	-15,5	-6,6	-7,0
iShares US Real Estate ETF	IYR	78,58	3,3	-7,5	-6,2	-8,7	-2,9
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	21,39	2,6	-5,0	-2,0	-6,8	-1,8

Fuente: Refinitiv

La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para EE.UU. fue revisada al alza a 68,1 puntos en septiembre de 2023 desde una cifra preliminar de 67,7, pero retrocedió aún más desde el máximo cercano a dos años de 71,6 en julio.

Aun así, los consumidores están indecisos sobre la trayectoria de la economía debido a múltiples fuentes de incertidumbre, como la posible paralización del gobierno federal y las disputas laborales en la industria automotriz.

En cuanto a los precios, las expectativas de inflación fueron revisadas ligeramente al alza tanto para el año próximo (3,2% frente al 3,1% en la estimación preliminar) como para la perspectiva a cinco años (2,8% frente al 2,7%), pero permanecieron por debajo de sus niveles de agosto de 3,5% y 3%, respectivamente.

El rendimiento de los treasuries a 10 años cerró la semana con una suba, llegando a alcanzar máximos de 15 años de 4,68%, ya que los mercados continuaron evaluando los datos macroeconómicos en busca de indicios sobre la perspectiva de política de la Fed. La fortaleza de la economía estadounidense ha llevado al rendimiento de los treasuries a 10 años a experimentar un aumento de casi 40 puntos básicos en septiembre. Nuevos datos mostraron que los ingresos personales y el gasto siguen siendo sólidos, mientras que un aumento del 6,1% en los precios energéticos del PCE amenaza con consolidar una inflación más alta a largo plazo.

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



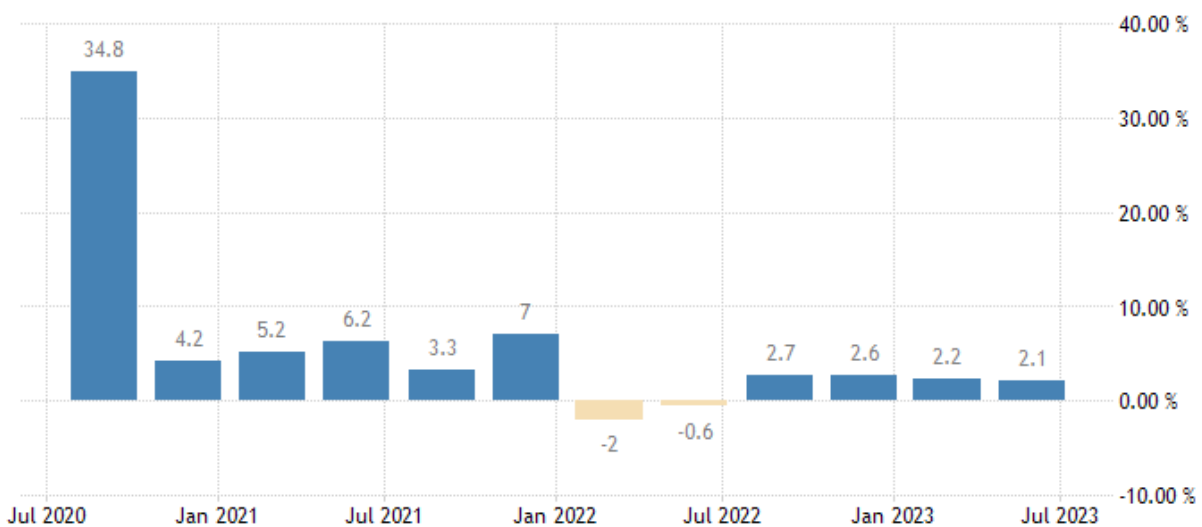
Fuente: Trading View

El petróleo registró variación semanal, mensual y trimestral positiva, ya que la reducción de suministros globales superaba las incertidumbres en la demanda. El crudo subió cerca de 10% en septiembre y alrededor del 30% en el 3ºT23. El mercado ahora espera una reunión de la OPEP el 4 de octubre para obtener más señales sobre las políticas de producción.

El dólar subió, avanzando por segundo mes consecutivo, respaldado por el creciente optimismo que la economía estadounidense podría resistir tasas de interés más altas mejor que otras economías.

Los datos mostraron que la economía de Estados Unidos mantuvo un ritmo de crecimiento bastante sólido del 2,1% en el 2ºT23, mientras que los subsidios por desempleo subieron menos de lo esperado a 204.000 la semana pasada, sumando a las señales de un mercado laboral sólido.

PIB EE.UU TRIMESTRAL: crecimiento anualizado (en %)



Fuente: Trading Economics

Noticias corporativas

ALCOA (AA) anunció que el vicepresidente ejecutivo William Oplinger sucedería a Roy Harvey como CEO y presidente. Oplinger también se unió a la junta directiva de AA.

ALIBABA (BABA) planea presentar una oferta pública inicial a través de su brazo logístico Cainiao en Hong Kong la esta semana, recaudando al menos USD 1.000 M.

AMAZON (AMZN) anunció que tiene como objetivo invertir hasta USD 4.000 M en el grupo de inteligencia artificial (IA) Anthropic, mientras la compañía busca fortalecer su posición en la carrera corporativa por la incipiente tecnología de IA.

AMAZON (AMZN) fue demandada por la Comisión Federal de Comercio y 17 fiscales generales, presentando cargos antimonopolio. La demanda alega que AMZN utiliza su poder de monopolio para aumentar los precios y evitar que los competidores compitan contra él.

BOEING (BA) El Departamento de Justicia de Estados Unidos anunció que BA pagará USD 8,1 M para resolver una demanda que alega que el grupo aeroespacial violó la ley estadounidense al no cumplir con las obligaciones contractuales en la producción de aeronaves V-22 Osprey.

CITIGROUP (C) está en proceso de vender la división de gestión de patrimonio de la compañía en China al banco británico HSBC. Esta unidad de negocio administra más de USD 3 Bn en activos.



COSTCO (COST) informó ganancias del cuarto trimestre fiscal de USD 4,86 por acción sobre ingresos de USD 78,94 Bn, en comparación con las estimaciones de USD 4,78 por acción y USD 77,72 Bn. Las ventas comparables en el trimestre aumentaron un 1,1%.

DOW INC (DOW) fue mejorada en su calificación de neutral a overweight por parte de JPMorgan (JPM), citando el potencial alcista de los precios del petróleo.

INTEL (INTC): La Comisión Europea anunció que había vuelto a imponer una multa de EUR 376,36 M a la compañía por abuso de posición dominante.

JEFFERIES FINANCIAL (JEF) informó ganancias de USD 0,22 por acción en el tercer trimestre fiscal, con ingresos de USD 1,18 Bn, una cifra inferior al período del año anterior. JEF indicó que las ganancias de este trimestre se vieron afectadas por una pérdida antes de impuestos en la cartera de banca comercial heredada de la empresa.

META PLATFORMS (META) presentó un asistente digital llamado "Meta AI" que consiste en una serie de nuevos chatbots y productos impulsados por la inteligencia artificial, buscando impulsar la participación de los usuarios en sus aplicaciones como Facebook e Instagram. Al mismo tiempo, Zuckerberg anunció que la última versión de sus gafas inteligentes Ray-Ban incorporaría Meta AI y proporcionó más detalles sobre el auricular de realidad mixta Quest del grupo de redes sociales. Ambos se espera que comiencen a enviarse en octubre.

MICRON TECHNOLOGY (MU) registró en el cuarto trimestre fiscal un EPS de -USD 1,07 por acción en ingresos de USD 4,01 Bn. El mercado anticipaba una pérdida de USD 1,15 por acción en ingresos de USD 3,93 Bn. El margen bruto cayó a un -10,8% desde un 39,5% un año antes, debido a una caída de casi el 40% en los ingresos.

MICROSOFT (MSFT) fue mejorada en su calificación de Venta a Neutral por parte de Guggenheim. Los analistas admiten que estaban totalmente equivocados al recomendar MSFT como Venta. Su objetivo de precio anterior era de USD 232 por acción, lo que señalaba un riesgo a la baja de más del 35%.

NIKE (NKE) informó un EPS de USD 0,94 en ingresos de USD 12,94 Bn en el primer trimestre fiscal. El mercado esperaba un EPS de USD 0,75 en ingresos de USD 13,02 Bn. Para el segundo trimestre, NKE espera que el crecimiento de los ingresos sea ligeramente superior al del año anterior y que los márgenes brutos aumenten aproximadamente en 1 p.p. en comparación con el año anterior.

NIO (NIO) negó los informes de la prensa que sugerían que la compañía estaba considerando recaudar hasta USD 3 Bn en capital. Nio declaró que en la actualidad no tiene ninguna actividad reportable de recaudación de capital. Asimismo, fuentes informaron que estaba considerando una alianza con Mercedes-Benz, en la cual el grupo alemán invertiría en su capital a cambio de colaboración tecnológica.

PINTEREST (PINS) fue calificada para compra por parte del HSBC, alegando que la compañía tiene un equipo de gestión adecuado, un producto adecuado para las compras y una estrategia diferenciada de bajo consumo de capital para cumplir con su incursión en lo social.

QUALCOMM (QCOM) La Autoridad de Competencia del Reino Unido, la CMA, anunció que estaba investigando si la adquisición de QCOM del fabricante israelí de chips automotrices Autotalks tenía el potencial de reducir la competencia en el mercado del Reino Unido.



TESLA (TSLA) y otros fabricantes de automóviles europeos que exportan vehículos desde China a la Unión Europea (UE) serán incluidos en la investigación de la UE sobre si la industria de vehículos eléctricos de China se beneficia de subsidios injustos, según el Financial Times.

UNITED NATURAL FOODS (UNFI) emitió un guidance que oscila entre una pérdida de USD 0,88 por acción y ganancias de USD 0,38 por acción, mientras que el mercado esperaba USD 1,94. Los ingresos del cuarto trimestre fiscal de la empresa no cumplieron con la estimación de los analistas de USD 7,47 Bn.

VAIL RESORTS (MTN) registró un EPS de USD 3,35 en ingresos de USD 270 M para el cuarto trimestre fiscal. El mercado esperaba una pérdida de USD 3,24 por acción y USD 283 M en ingresos. La compañía también dijo que sus operaciones de verano en América del Norte tuvieron un rendimiento peor de lo esperado.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 03 de octubre de 2023: McCormick&Co (MKC).

Jueves, 05 de octubre de 2023: Constellation Brands A (STZ), Lamb Weston Holdings (LW), ConAgra Foods (CAG).



Calendario de indicadores

EE.UU.: Se publicó el índice de precios del PCE

La semana pasada se publicó el índice de precios PCE, la confianza del consumidor, la actualización del PIB del 2ºT23, así como el PMI de Chicago y el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 25 de septiembre de 2023				
09:30	Actividad nacional de la Fed de Chicago (agosto)	-0.16		0.07
11:30	Índice empresarial de fabricación de la Fed de Dallas (septiembre)	-18.1		-17.2
martes, 26 de septiembre de 2023				
09:00	Permisos de Construcción (Mensual)	6,80%	6,90%	0,10%
11:00	Confianza del consumidor CB (septiembre)	103.0	105.5	108.7
11:00	Índice manufacturero de Richmond (septiembre)	5.0	-6.0	-7.0
miércoles, 27 de septiembre de 2023				
09:30	Pedidos de bienes duraderos (mensual) (agosto)	0,20%	-0,50%	-5,60%
jueves, 28 de septiembre de 2023				
09:30	PIB (trimestral) (segundo trimestre)	2,10%	2,10%	2,00%
09:30	Peticiones de desempleo	204K	215K	202K
viernes, 29 de septiembre de 2023				
09:30	Índice de precios PCE subyacente (interanual) (agosto)	3,90%	3,90%	4,30%
09:30	Índice de precios PCE (interanual) (agosto)	3,50%	3,50%	3,40%
09:30	Ingreso personal (mensual) (agosto)	0,40%	0,40%	0,20%
09:30	Gasto personal (mensual) (agosto)	0,40%	0,40%	0,90%
10:45	PMI de Chicago (septiembre)	44.1	47.6	48.7
11:00	Expectativas de inflación a 5 años de Michigan (septiembre)	2,80%	2,70%	3,00%

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

Esta semana se publicarán los índices PMI composite, manufacturero y de servicios. También se dará a conocer las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 2 de octubre de 2023			
10:45	PMI manufacturero S&P global (septiembre)	48.9	47.9
11:00	Empleo manufacturero ISM (septiembre)		48.5
11:00	PMI manufacturero de ISM (septiembre)		47.6
martes, 3 de octubre de 2023			
11:00	Ofertas de empleo de JOLT (agosto)		8.827M
miércoles, 4 de octubre de 2023			
9:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (septiembre)		177K
10:45	PMI compuesto S&P global (septiembre)	50.1	50.2
10:45	PMI de servicios S&P global (septiembre)	50.2	50.5
11:00	ISM Empleo no manufacturero (septiembre)		54.7
11:00	PMI no manufacturero de ISM (septiembre)		54.5
jueves, 5 de octubre de 2023			
9:30	Balanza Comercial (agosto)		-65.00B
viernes, 6 de octubre de 2023			
9:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (septiembre)		4,30%
9:30	Ingresos promedio por hora (mensual) (septiembre)		0,20%
9:30	Nóminas no agrícolas (septiembre)		187K
9:30	Tasa de participación (septiembre)		62,80%
9:30	Nóminas no agrícolas privadas (septiembre)		179K
9:30	Tasa de desempleo (Sep)		3,80%

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

Europa: Se publicó la inflación regional

La semana pasada se publicó la el índice de clima empresarial, las ventas minoristas, el desempleo y la inflación al consumidor en Alemania. También se dará a conocer la confianza del consumidor y la inflación de la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 25 de septiembre de 2023					
05:00	EUR	Expectativas empresariales alemanas (septiembre)	82.9	82.9	82.7
05:00	EUR	Evaluación actual alemana (septiembre)	88.7	88.0	89.0
05:00	EUR	Índice alemán de clima empresarial Ifo (septiembre)	85.7	85.2	85.8
miércoles, 27 de septiembre de 2023					
03:00	EUR	Clima del consumidor alemán de GfK (octubre)	-26.5	-26.0	-25.6
05:00	EUR	Préstamos a Sociedades No Financieras (agosto)	0,60%		2,20%
05:00	EUR	Préstamos al sector privado (YoY)	1,00%	1,20%	1,30%
jueves, 28 de septiembre de 2023					
06:00	EUR	Confianza del consumidor (septiembre)	-17.8	-17.8	-16.0
06:00	EUR	Expectativa de inflación del consumidor (septiembre)	12.0		9.1
09:00	EUR	IPC alemán (interanual) (septiembre)	4,50%	4,60%	6,10%
09:00	EUR	IPC alemán (mensual) (septiembre)	0,30%	0,30%	0,30%
viernes, 29 de septiembre de 2023					
03:00	GBP	Inversión empresarial (interanual) (T2)	9,20%	6,70%	5,80%
03:00	GBP	PIB (interanual) (segundo trimestre)	0,60%	0,40%	0,50%
03:00	EUR	Ventas minoristas alemanas (interanual) (agosto)	-2,30%	-0,70%	-2,20%
04:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (septiembre)	5,70%	5,70%	5,70%
06:00	EUR	IPC subyacente (interanual)	4,50%	4,80%	5,30%
06:00	EUR	IPC (interanual) (septiembre)	4,30%	4,50%	5,20%

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

Esta semana se publicarán los PMIs manufacturero, de servicios y composite de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido. También se conocerá la tasa de desempleo regional.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 2 de octubre de 2023				
4:55	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (septiembre)	39.8	39.1
5:00	EUR	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Sep)	43.4	43.5
5:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CI	44.2	43.0
6:00	EUR	Tasa de desempleo (agosto)		6,40%
miércoles, 4 de octubre de 2023				
4:55	EUR	PMI servicios de HCOB Alemania (septiembre)	49.8	47.3
5:00	EUR	Habla la presidenta del BCE, Lagarde		
5:00	EUR	HCOB PMI compuesto de la eurozona (septiembre)	47.1	46.7
5:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la eurozona (septiembre)	48.4	47.9
5:30	GBP	PMI compuesto S&P Global (septiembre)	46.8	48.6
5:30	GBP	PMI de servicios de S&P Global/CIPS (septiembre)	47.2	49.5
jueves, 5 de octubre de 2023				
3:00	EUR	Balanza comercial alemana (agosto)		15,9 mil
5:30	GBP	S&P Global PMI de construcción (septiembre)		50.8
viernes, 6 de octubre de 2023				
3:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (YoY) (sept)		-4,60%
3:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (agosto)		-11,70%
5:30	GBP	Productividad laboral	0,70%	-1,40%

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

Asia: Se publicó PMI compuesto, manufacturero y de servicios de China

La semana pasada se publicó a conocer el índice líder, las ventas minoristas y la producción industrial. En China, se dará a conocer el índice PMI compuesto, manufacturero y de servicios.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 26 de septiembre de 2023					
20:50	JPY	Acta de Reunión de Política Monetaria			
22:30	CNY	Beneficio industrial chino hasta la fecha (agosto)	-11,70%		-15,50%
miércoles, 27 de septiembre de 2023					
02:00	JPY	Índice líder	108.2	107.6	108.8
jueves, 28 de septiembre de 2023					
20:30	JPY	IPC Tokio Core (interanual) (septiembre)	2,50%	2,60%	2,80%
20:30	JPY	IPC de Tokio (interanual) (septiembre)	2,80%		2,90%
20:30	JPY	Tasa de desempleo (agosto)	2,70%	2,60%	2,70%
20:50	JPY	Producción industrial (mensual) (agosto)	0,00%	-0,80%	-1,80%
20:50	JPY	Ventas minoristas (interanual) (agosto)	7,00%	6,60%	7,00%
viernes, 29 de septiembre de 2023					
02:00	JPY	Órdenes de construcción (interanual) (agosto)	-4,30%		8,70%
02:00	JPY	Confianza de los hogares (septiembre)	35.2	36.2	36.2
02:00	JPY	Inicio de viviendas (interanual) (agosto)	-9,40%	-8,90%	-6,70%
22:30	CNY	PMI manufacturero (septiembre)			49.7
22:30	CNY	PMI no manufacturero (septiembre)			51.0

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

En Japón, se dará a conocer el PMI de servicios, los gastos de los hogares y el índice líder. En china será una semana de feriados.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
domingo, 1 de octubre de 2023				
20:50	JPY	Resumen de opiniones del Banco de Japón		
20:50	JPY	Índice Tankan de perspectivas del gran sect	5	9
20:50	JPY	Índice Tankan de grandes fabricantes (terce	6	5
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bz	48.6	49.6
lunes, 2 de octubre de 2023				
20:50	JPY	Base Monetaria (YoY) (Sep)		1,10%
martes, 3 de octubre de 2023				
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (se	53.3	54.3
jueves, 5 de octubre de 2023				
20:30	JPY	Ganancias promedio en efectivo (interanual)		2,30%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (mensual) (agosto)		-2,70%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (interanual) (agosto)		-5,00%
20:30	JPY	Ingresos salariales totales de los empleados (agosto)		1,30%
viernes, 6 de octubre de 2023				
2:00	JPY	Indicador coincidente (MoM) (agosto)		-1,40%
2:00	JPY	Índice adelantado (MoM) (agosto)		-0,60%

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

Latinoamérica: Banco central mexicano decidió mantener su tasa de política monetaria en un nivel récord del 11,25%

BRASIL

La inflación al productor aumentó un 0,92% MoM en agosto, después de una caída revisada a la baja del 0.76% en el mes anterior. En términos anuales, los precios al productor cayeron un 10,51% en agosto, después de una caída revisada a la baja del 14,02% en el mes anterior.

El déficit de la cuenta corriente disminuyó a -USD 0,78 Bn en agosto, en comparación con el déficit de -USD 7,02 Bn registrado hace un año, a medida que el superávit de bienes aumentó significativamente a USD 7,62 Bn desde USD 2,55 Bn, con un aumento del 0,8% en las exportaciones y una caída del 16,8% en las importaciones.

CHILE

Las ventas minoristas cayeron un 9,1% YoY en agosto, después de una disminución revisada al alza del 10,4% en el mes anterior. Esta marcó la decimosexta disminución consecutiva en el comercio, pero también la más suave desde marzo de 2023. En términos mensuales, las ventas bajaron un 0,5% en agosto.

COLOMBIA

El indicador de confianza industrial se situó en 3,7 puntos en julio de 2023, frente a -0,2 en el mes anterior, marcando el quinto aumento consecutivo y el más alto desde septiembre de 2022. Los fabricantes mostraron mayor optimismo en sus expectativas para el próximo trimestre (37,6 puntos en comparación con 31 en julio).

MÉXICO

El Banco Central decidió mantener su tasa de política monetaria en un nivel récord del 11,25% en su reunión de septiembre, como se esperaba ampliamente. Las expectativas de inflación para 2023 aumentaron y la inflación ya no se proyecta a converger al rango objetivo a corto plazo del 3%.

El déficit comercial disminuyó a -USD 1,38 Bn en agosto, en comparación con los -USD 5,70 Bn en el mismo mes del año anterior. Las exportaciones aumentaron un 3,8% YoY, alcanzando los USD 52,36 Bn, mientras que las importaciones cayeron un 4,3% YoY a USD 53,74 Bn.

PARAGUAY

El PIB avanzó un 5,9% YoY en el 2ºT23, acelerándose desde un crecimiento del 5,2% en el período anterior.

URUGUAY

La tasa de desempleo aumentó al 8,2% en agosto, en comparación con el 7,9% en el mismo período del año anterior. La tasa de participación en la fuerza laboral subió al 63,5% desde el 61,5% en agosto de 2022, mientras que la tasa de empleo aumentó al 58,2% desde el 56.6%.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 2 de octubre de 2023				
5:00	BRL	Índice de Inflación IPC-Fipe (MoM) (Sep)		-0,20%
8:25	BRL	Lectura del mercado de enfoque del BCB		
8:30	CLP	Actividad Económica (YoY) (agosto)		1,80%
Tentativo	PEN	IPC (mensual)		0,38%
10:00	BRL	PMI manufacturero global de S&P (septiembre)		50.1
12:00	MXN	PMI manufacturero global de S&P México (septiembre)		51.20
14:00	BRL	Empleos de nómina neta en CAGED (agosto)		142,70K
15:00	BRL	Balanza Comercial (septiembre)		9,77B
martes, 3 de octubre de 2023				
9:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (YoY) (Jul)		28,80%
9:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (MoM) (Jul)		3,10%
9:00	BRL	Producción industrial (interanual) (agosto)		-1,10%
9:00	BRL	Producción industrial (mensual) (agosto)		-0,60%
Tentativo	ARS	Ingresos fiscales		4.062,4B
miércoles, 4 de octubre de 2023				
10:00	BRL	PMI compuesto global de S&P (septiembre)		50,6
10:00	BRL	PMI de servicios globales de S&P (septiembre)		50,6
14:30	BRL	Flujos de divisas		-4.795B
jueves, 5 de octubre de 2023				
9:00	MXN	Confianza del consumidor		46.7
16:00	ARS	Producción industrial (interanual) (agosto)		-3,90%
20:00	PEN	Decisión sobre la tasa de interés (octubre)		7,50%
viernes, 6 de octubre de 2023				
8:00	CLP	IPC subyacente (mensual)		-0,10%
8:00	CLP	IPC (mensual) (septiembre)		0,10%
8:00	BRL	Índice de inflación IGP-DI (mensual) (septiembre)		0,05%
8:30	CLP	Exportaciones (USD)		7.936B
8:30	CLP	Importaciones (USD)		7.350B
8:30	CLP	Balanza comercial		0,59B

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.