

domingo, 08 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 rompen racha negativa y cierran una semana ganadora de la mano de sólido reporte de empleo

- **El mercado cerró en terreno positivo la semana pasada, luego de conocerse el informe mensual de empleo oficial más fuerte de lo esperado, lo que podría llevar a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés una vez más antes de fin de año.**
- El S&P 500 subió un 0,5% en la semana previa. Esto terminó con la racha negativa de cuatro semanas del índice del mercado general. El Nasdaq registró una suba de 1,6%, mientras que el Dow Jones perdió un 0,3%.
- Las nóminas no agrícolas registraron una suba de 336.000 empleos en septiembre, muy por encima de los 227.000 revisados al alza en agosto y superando las previsiones del mercado de 170.000. Se trata del mayor aumento de empleo en ocho meses.
- Por su parte, la tasa de desempleo fue del 3,8% en septiembre permaneciendo sin cambios con relación al mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,7%. La tasa es la más alta desde febrero de 2022.
- Los operadores en el mercado de futuros de los fondos federales aumentaron las probabilidades de un aumento de tasas antes de fin de año a aproximadamente un 37% luego que la semana previa estaba en 29%, según el CME Group.
- El rendimiento de los treasuries a 10 años subió al 4,88% en octubre, alcanzando un nuevo máximo de 16 años, después que nuevas pruebas de un mercado laboral ajustado reforzaran las apuestas que la Reserva Federal mantendrá su postura más agresiva.
- De acuerdo a Bank of America (BAC), los bonos se recuperarán con fuerza el próximo año y que serán la clase de activos con mejor rendimiento en la primera mitad de 2024, al tiempo que estiman que los datos económicos validarán la recesión que los mercados están descontando.
- Mientras tanto, Citigroup (C) recomienda comprar acciones en medio de las caídas, con miras a un avance del 15% en un índice bursátil global para mediados de 2024. Predicen que los riesgos macroeconómicos estarán más equilibrados en ese momento y favorecen las acciones cíclicas que están expuestas al ciclo económico.

- En EE.UU., el enfoque estará en el informe de inflación de septiembre. Se espera que el IPC haya aumentado un 0,3% el mes pasado, una disminución con respecto al aumento del 0,6% visto en agosto, mientras que se espera que el índice subyacente haya aumentado un 0,3%.
- Además, se espera que la tasa de inflación anual principal disminuya ligeramente al 3,6%. El mercado seguirá la publicación de las actas del FOMC, los discursos de varios funcionarios de la Reserva Federal, el índice de confianza del consumidor de Michigan, datos de inflación de productores y el informe mensual del presupuesto del gobierno.
- Finalmente, la próxima semana marca el inicio de la temporada de presentación de resultados del tercer trimestre con informes de Citigroup, JPMorgan Chase, Wells Fargo, BlackRock, UnitedHealth Group, PepsiCo y Delta Air Lines.
- En Europa, el BCE tiene previsto publicar las actas de su reunión de política monetaria el jueves. Además, se espera que los informes actualizados del IPC confirmen una disminución significativa de la inflación en Alemania al 4,5%, mientras que se espera que Francia mantenga su alto nivel en el 4,9%, ambos muy por encima del objetivo del 2% del BCE.
- Se espera que la producción industrial en la Eurozona experimente una ligera recuperación, mientras que Italia experimentará un crecimiento estancado de la producción y en Alemania es probable que la producción haya disminuido por cuarto mes consecutivo. Además, los datos incluirán la tasa de desempleo y la producción industrial de Turquía, así como la tasa de inflación y la balanza comercial de Rusia.
- En el Reino Unido, se espera que las cifras mensuales del PIB muestren una expansión económica en agosto. Sin embargo, se anticipa que la producción industrial y manufacturera disminuirán por segundo mes consecutivo. El mercado también estará monitoreando el saldo comercial exterior, la producción de construcción y el monitor de ventas minoristas.
- En Asia, los mercados financieros y de materias primas en China volverán a abrir y los datos de comercio exterior, la oferta de dinero M2, los nuevos préstamos en yuanes y la impresión del IPC de septiembre tendrán un papel central.
- En Japón, los inversores esperan el índice Reuters Tankan de octubre y la cuenta corriente de agosto.

Sólidos datos de nóminas no agrícolas consolidan tesis de mayor tiempo con tasas altas

El crecimiento del empleo en la economía estadounidense se mantuvo sólido en septiembre en comparación con el mes anterior, lo que da señales de fortaleza a pesar del aumento de las tasas de interés, los conflictos laborales y los desafíos políticos en Washington.

En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 336.000 empleos en septiembre, muy por encima de los 227.000 revisados al alza en agosto y superando las previsiones del mercado de 170.000. Se trata del mayor aumento de empleo en ocho meses.

Por su parte, la tasa de desempleo fue del 3,8% en septiembre permaneciendo sin cambios con relación al mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,7%. La tasa es la más alta desde febrero de 2022.

Este resultado se produjo considerando que la tasa de participación en la fuerza laboral se mantuvo en el 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 4,2% YoY, quedando por debajo de las expectativas de 0,3% MoM y en línea con el 4,3% YoY.

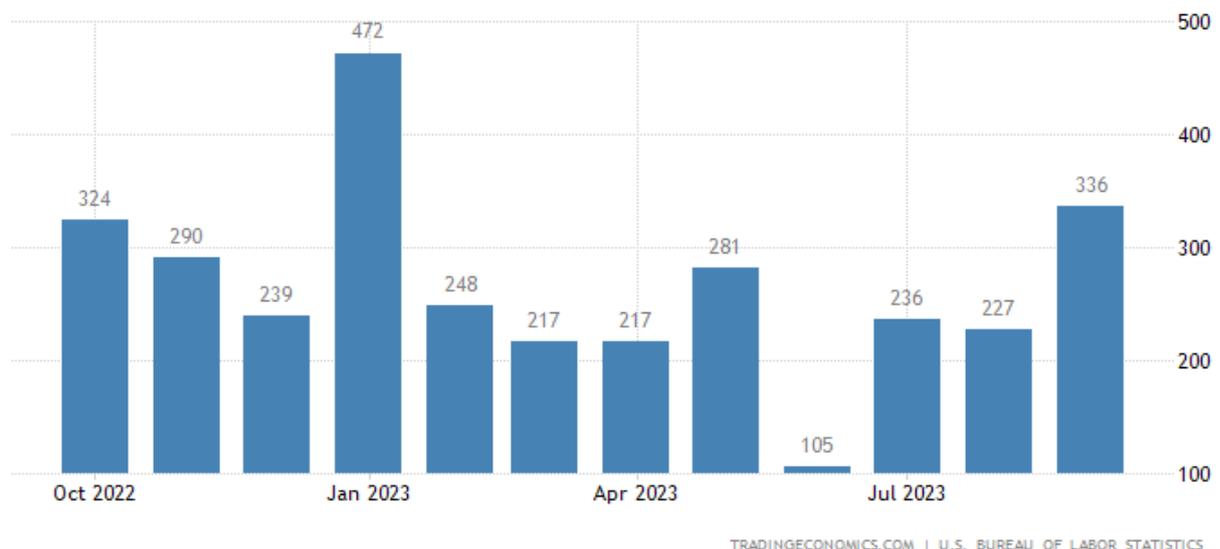
Un crecimiento salarial menos acelerado disminuye los temores de una suba de precios y salarios, en la que el aumento de los precios incide en aumentos salariales mayores de lo habitual y las empresas elevan los precios en respuesta.

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

La estimación de agosto subió en 40.000 a 227.000, mientras que para el mes de Julio se revisó al alza en 79.000 a 236.000.

Últimamente el sentimiento en el mercado es de nerviosismo ante la idea que una economía resiliente podría obligar a la Reserva Federal (Fed) a mantener altas las tasas de interés y tal vez incluso aumentarlas más a medida que la inflación sigue elevada.

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



Fuente: Trading Economics



Una serie de datos en los últimos días había presentado una narrativa incipiente de un mercado laboral resistente, pero posiblemente en proceso de suavizarse gradualmente.

Junto con un aumento en las solicitudes iniciales semanales de beneficios por desempleo que resultó más débil de lo previsto, la creación de empleo en el sector privado aumentó menos de lo anticipado el mes pasado y las vacantes de empleo inesperadamente aumentaron en agosto.

Recordamos que la Reserva Federal ha aumentado las tasas de interés en 5,25 puntos porcentuales desde marzo de 2022 en un intento por contener la inflación, que todavía está muy por encima del objetivo del 2% de la Fed.

En los últimos días, varios responsables de la política han manifestado su preocupación por la inflación. En su mayoría, han advertido que, aunque otra suba de tasas antes de fin de año es una cuestión abierta, es casi seguro que las tasas se mantendrán en un nivel elevado durante cierto tiempo.

No obstante, los operadores en el mercado de futuros de los fondos federales aumentaron las probabilidades de un aumento de tasas antes de fin de año a aproximadamente un 37% luego que la semana previa estaba en 29%, según el rastreador del Grupo CME.

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%	70,7%	29,3%	0,0%
13/12/2023	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	57,8%	36,9%	5,4%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	57,4%	36,2%	5,2%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	12,4%	53,1%	30,0%	4,2%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	4,8%	27,7%	44,4%	20,3%	2,6%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	14,4%	34,7%	34,4%	12,9%	1,5%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	8,6%	25,1%	34,5%	23,1%	6,9%	0,7%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,6%	5,2%	17,6%	30,3%	28,2%	14,2%	3,5%	0,3%
07/11/2024	0,0%	0,3%	2,9%	11,3%	23,9%	29,3%	21,3%	8,9%	1,9%	0,2%
18/12/2024	0,2%	1,9%	8,3%	19,3%	27,3%	24,2%	13,4%	4,5%	0,8%	0,1%

Fuente: CME Group

Los mercados y los responsables de la política están atentos a cualquier señal de fortaleza en el mercado laboral. Uno de los pilares centrales de la campaña agresiva de la Reserva Federal de aumentos en las tasas de interés ha sido una disminución en la demanda laboral, que teóricamente podría contribuir a la desaceleración de los aumentos salariales y ayudar a mitigar las presiones inflacionarias.

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 positivo la semana pasada, luego de conocerse el informe mensual de empleo oficial más fuerte de lo esperado, lo que podría llevar a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés una vez más antes de fin de año.

El S&P 500 subió un 0,8% en la semana previa. Esto terminó con la racha negativa de cuatro semanas del índice del mercado general. El Nasdaq registró una suba de 1,8%, mientras que el Dow Jones ganó un 0,1%.

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	428,27	1,5	11,0	12,6	-0,7	-0,7
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	160,00	0,9	23,5	8,7	-0,9	-0,9
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	66,22	2,8	-10,1	-2,1	-2,6	-2,6
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	86,04	3,6	-2,6	5,2	-5,7	-5,7
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,04	2,0	-4,2	2,1	-1,2	-1,2
Health Care Select Sector SPDR	XLV	129,76	1,7	-5,3	1,4	-0,1	-0,1
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	100,49	1,7	1,2	13,2	-1,9	-1,9
Materials Select Sector SPDR	XLB	77,95	2,1	-0,5	7,3	-1,6	-1,6
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	167,67	0,8	32,7	30,0	0,7	0,7
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	56,71	3,8	-19,9	-16,2	-4,2	-4,2
iShares US Real Estate ETF	IYR	76,64	3,3	-9,0	-7,5	-2,0	-2,0
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	20,74	2,7	-7,7	-6,5	-2,8	-2,8

Fuente: Refinitiv

El rendimiento de los treasuries a 10 años llegó subió al 4,88% en octubre, alcanzando un nuevo máximo de 16 años, después que nuevas pruebas de un mercado laboral ajustado reforzaran las apuestas que la Reserva Federal mantendrá su postura más agresiva.

Las apuestas que la Fed se abstendrá de recortar considerablemente las tasas en condiciones normales provocaron una venta masiva de bonos gubernamentales a largo plazo en todo el mundo, con el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años subiendo casi 30 puntos básicos la semana pasada, mientras que el del bono a 30 años cruzó el 5% por primera vez desde agosto de 2007.

De acuerdo a Bank of America (BAC), los bonos se recuperarán con fuerza el próximo año y que serán la clase de activos con mejor rendimiento en la primera mitad de 2024, al tiempo que estiman que los datos económicos validarán la recesión que los mercados están descontando.

Mientras tanto, Citigroup (C) recomienda comprar acciones en medio de las caídas, con miras a un avance del 15% en un índice bursátil mundial para mediados de 2024. Predicen que los riesgos macroeconómicos estarán más equilibrados en ese momento y favorecen las acciones cíclicas que están expuestas al ciclo económico.

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


Fuente: Trading View

El petróleo registró una pérdida semanal de alrededor del 9%, principalmente debido a preocupaciones sobre la débil demanda global, a pesar de las preocupaciones por una oferta ajustada. Además, Rusia permitió nuevamente las exportaciones de diésel a través de puertos después de una reciente prohibición, pero las exportaciones de gasolina seguían restringidas.

Mientras tanto, la OPEP+ mantuvo su política actual de producción de petróleo, extendiendo los recortes voluntarios en el suministro hasta fin de año, en línea con la decisión de Arabia Saudita y Rusia.

El dólar (DXY) se fortaleció la semana pasada, impulsado por los resultados laborales y la evidencia que la economía estadounidense puede resistir tasas de interés más altas durante un período prolongado, en línea con el mensaje hawkish de la Fed. La moneda norteamericana se fortaleció en general, pero las ganancias principales se observaron frente al dólar australiano, el yen, el euro y la libra esterlina. El dólar se apreció alrededor del 0,5% en la primera semana de octubre, ampliando un aumento del 2,5% en septiembre.

ÍNDICE DÓLAR (DXY): últimos 12 meses (en puntos). MA 50 y 200 ruedas.



Fuente: Trading Economics

Noticias corporativas

AIRBNB (ABNB) fue rebajada en su calificación de overweight a weight por parte de KeyBanc. La firma afirmó que los márgenes de ABNB se verán presionados a medida que la demanda de viajes postpandemia disminuya.

APPLE (AAPL) ha implementado un nuevo requisito para los desarrolladores de aplicaciones que deseen lanzar sus aplicaciones en la App Store de China. AAPL ahora exige que las nuevas aplicaciones deben proporcionar pruebas de una licencia del gobierno chino antes de poder ser publicadas en su plataforma.

BOEING (BA) tiene planes de aumentar la producción de su modelo 737 a un nivel récord de al menos 57 unidades al mes para julio de 2025, lo que refleja un aumento en los pedidos y una demanda en recuperación después de dos accidentes en 2019.

CAL-MAINE FOODS (CALM) presentó un débil informe de ganancias, citando un entorno de mercado dinámico. La empresa informó ganancias del primer trimestre fiscal de USD 0,02 por acción, lo que no cumplió con el pronóstico consensuado de USD 0,33 por acción del mercado.



CARNIVAL (CCL) pronosticó una pérdida de entre -USD 0,10 y -USD 0,18 por acción para el 4ºT23. CCL informó un EPS de 0,86 con ingresos de USD 6,85 Bn para el 3ºT23, superando las estimaciones de EPS de USD 0,75 y USD 6,69 Bn en ingresos.

CLOROX (CLX) anunció que sufrió un ataque cibernético y como resultado anticipa una disminución en las ventas netas del 28% al 23% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. La empresa espera que el EPS sea una pérdida de USD 0,40 a USD 0,00. CLX ahora espera que el margen bruto sea más bajo que en el mismo trimestre del año pasado, lo que contrasta con sus expectativas anteriores de un aumento.

COINBASE (COIN) anunció que su filial en Singapur había obtenido una licencia para ofrecer servicios de tokens digitales de pago a individuos e instituciones en la ciudad-estado.

CONSTELLATION BRANDS (STZ) informó que las ventas de vinos y licores cayeron un 14% YoY. Sin embargo, en general, la compañía superó las expectativas de ganancias e ingresos del mercado y elevó su pronóstico para su año fiscal 2024.

EXXON MOBIL (XOM) anunció que espera un ingreso operativo del tercer trimestre de entre USD 8,3 y 11,4 Bn, gracias a los fuertes aumentos en los precios del petróleo, el gas y los combustibles. Sin embargo, las ganancias pronosticadas son inferiores a las del año pasado para el mismo período. Además, está en conversaciones avanzadas para comprar Pioneer Natural Resources (PXD), un productor centrado en el shale cuyo Director Ejecutivo, Scott Sheffield, está previsto que se retire a finales de año. Un acuerdo entre las dos compañías podría tener un valor de hasta \$60 mil millones, convirtiéndolo en la mayor adquisición de Exxon desde su fusión con Mobil en 1999.

INTEL CORPORATION (INTC) anunció que planea separar su unidad de soluciones programables en un negocio independiente a partir de enero del próximo año. Este movimiento permitirá que el negocio PSG acelere plenamente su crecimiento y compita de manera más efectiva en la industria de FPGA, que atiende a una amplia gama de mercados con chips prefabricados.

MCCORMICK (MKC) informó un EPS de USD 0,65 por acción, excluyendo elementos extraordinarios, para el trimestre reciente, con ingresos de USD 1,68 Bn. Esto estuvo en línea con las expectativas de un EPS de USD 0,65 y USD 1,7 Bn en ingresos esperados por el mercado.

META PLATFORMS (META) está contemplando la introducción de un servicio de suscripción llamado "SNA," que significa "sin anuncios con suscripción," para los usuarios europeos. Según este plan propuesto, los usuarios tendrían la opción de pagar una tarifa mensual para acceder a Instagram y Facebook sin anuncios o continuar utilizando las plataformas de forma gratuita con anuncios personalizados.

NETFLIX (NFLX) tiene planes de aumentar el precio de su servicio de streaming sin anuncios después que concluya la actual huelga de actores de Hollywood. Esta decisión sigue una tendencia en la industria de streaming, donde los principales servicios sin anuncios han incrementado sus precios en aproximadamente un 25% en el último año.

NVIDIA (NVDA): Citigroup (C) informó que la próxima iteración de su GPU Blackwell B100 sería un importante catalizador para las acciones en la primera mitad de 2024, y también impulsaría los márgenes y las ventas. La firma reiteró una calificación de compra para las acciones de NVDA.

RIVIAN AUTOMOTIVE (RIVN) anunció planes para recaudar USD 1.500 M en bonos convertibles y anticipó que los ingresos oscilarán entre USD 1.290 M y USD 1.330 M, en comparación con la previsión de USD 1.300 M esperada por el mercado.



TESLA (TSLA): reportó en el 3ºT23 entregas por 435.059 y una producción total de vehículos de 430.488, quedando por debajo de las 453.128 entregas esperadas. Durante el trimestre anterior, TSLA informó entregas totales de 466.140 y una producción total de vehículos de 479.700. Durante el mismo período de 2022, Tesla informó una producción total de vehículos de 365.923 y entregas de 343.830. Asimismo, tomó la decisión de reducir una vez más los precios de algunos de sus vehículos eléctricos en Estados Unidos.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 10 de octubre de 2023: PepsiCo (PEP).

Miércoles, 11 de octubre de 2023: BlackRock (BLK).

Jueves, 12 de octubre de 2023: Fastenal (FAST), Delta Air Lines (DAL), Walgreens Boots (WBA), Domino's Pizza Inc (DPZ).

Viernes, 13 de octubre de 2023: UnitedHealth (UNH), JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), Progressive (PGR), Citigroup (C), PNC Financial (PNC).

Calendario de indicadores

EE.UU.: Se publicaron los PMIs composite, manufacturero y de servicios

La semana pasada se publicaron los índices PMIs composite, manufacturero y de servicios. También se dio a conocer las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 2 de octubre de 2023				
10:45	PMI manufacturero S&P global (septiembre)	49.8	48.9	47.9
11:00	Empleo manufacturero ISM (septiembre)	51.2	48.3	48.5
11:00	PMI manufacturero de ISM (septiembre)	49.0	47.7	47.6
martes, 3 de octubre de 2023				
11:00	Ofertas de empleo de JOLT (agosto)	9.610M	8.800M	8.920M
miércoles, 4 de octubre de 2023				
09:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (septiembre)	89K	153K	180K
10:45	PMI compuesto S&P global (septiembre)	50.2	50.1	50.2
10:45	PMI de servicios S&P global (septiembre)	50.1	50.2	50.5
11:00	ISM Empleo no manufacturero (septiembre)	53.4		54.7
11:00	PMI no manufacturero de ISM (septiembre)	53.6	53.6	54.5
jueves, 5 de octubre de 2023				
09:30	Balanza Comercial (agosto)	-58.3B	-62.3B	-64.7B
viernes, 6 de octubre de 2023				
09:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (septiembre)	4,20%	4,30%	4,30%
09:30	Ingresos promedio por hora (mensual) (septiembre)	0,20%	0,30%	0,20%
09:30	Nóminas no agrícolas (septiembre)	336K	170K	227K
09:30	Tasa de participación (septiembre)	62,80%		62,80%

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

Esta semana se publicarán la inflación al productor y al consumidor, así como las expectativas de precios y del consumidor por parte de la Universidad de Michigan.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 9 de octubre de 2023			
11:00	Índice de Tendencias de Empleo CB (septiembre)	113.02	
martes, 10 de octubre de 2023			
11:00	Inventarios mayoristas (mensual) (agosto)	-0,10%	
miércoles, 11 de octubre de 2023			
09:30	IPP básico (mensual) (septiembre)	0,20%	
09:30	IPP básico (interanual) (septiembre)	2,20%	
09:30	IPP (interanual) (septiembre)	1,60%	
09:30	IPP (mensual) (septiembre)	0,70%	
15:00	Actas de la reunión del FOMC		
jueves, 12 de octubre de 2023			
09:30	IPC subyacente (mensual) (septiembre)	0,30%	
09:30	IPC subyacente (interanual) (septiembre)	4,30%	
09:30	IPC (mensual) (septiembre)	0,60%	
09:30	IPC (interanual) (septiembre)	3,70%	
viernes, 13 de octubre de 2023			
11:00	Expectativas de inflación a 1 año de Michigan (octubre)	3,20%	
11:00	Expectativas de inflación a 5 años de Michigan (octubre)	2,80%	
11:00	Expectativas del consumidor de Michigan (octubre)	66.0	
11:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (octubre)	68.1	
11:00	Condiciones actuales de Michigan (octubre)	71.4	

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

Europa: Se publicó la tasa de desempleo regional

La semana pasada se publicaron los PMIs manufacturero, de servicios y composite de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido. También se conoció la tasa de desempleo regional.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 2 de octubre de 2023					
04:55	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (septiembre)	39.6	39.8	39.1
05:00	EUR	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Sep)	43.4	43.4	43.5
05:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CIPS (se	44.3	44.2	43.0
06:00	EUR	Tasa de desempleo (agosto)	6,40%	6,40%	6,50%
miércoles, 4 de octubre de 2023					
04:55	EUR	PMI compuesto de HCOB Alemania (septiembre)	46.4	46.2	44.6
05:00	EUR	Habla la presidenta del BCE, Lagarde			
05:00	EUR	HCOB PMI compuesto de la eurozona (septiembre)	47.2	47.1	46.7
05:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la eurozona (septiembre)	48.7	48.4	47.9
05:30	GBP	PMI compuesto S&P Global (septiembre)	48.5	46.8	48.6
05:30	GBP	PMI de serviciosde S&P Global/CIPS (septiembre)	49.3	47.2	49.5
jueves, 5 de octubre de 2023					
03:00	EUR	Balanza comercial alemana (agosto)	16.6B	15.0B	17.7B
05:30	GBP	S&P Global PMI de construcción (septiembre)	45.0	49.9	50.8
viernes, 6 de octubre de 2023					
03:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (YoY) (sept)	-4,70%		-4,50%
03:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (agosto)	3,90%	1,80%	-11,30%

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

Esta semana se publicarán la producción industrial y la inflación al consumidor alemán. También se dará a conocer el PIB, producción industrial y balanza comercial del Reino Unido.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 9 de octubre de 2023				
03:00	EUR	Producción industrial alemana (mensual) (agosto)		-0,80%
20:01	GBP	Monitor de ventas minoristas de BRC (YoY) (septiembre)		4,30%
martes, 10 de octubre de 2023				
05:30	GBP	Productividad laboral	0,70%	-1,40%
miércoles, 11 de octubre de 2023				
03:00	EUR	IPC alemán (interanual) (septiembre)	4,50%	6,10%
03:00	EUR	IPC alemán (mensual) (septiembre)	0,30%	0,30%
20:01	GBP	Saldo del precio de la vivienda en RICS (septiembre)		-68,00%
jueves, 12 de octubre de 2023				
03:00	GBP	PIB (mensual) (agosto)		-0,50%
03:00	GBP	Producción industrial (mensual) (agosto)		-0,70%
03:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (agosto)		-0,80%
03:00	GBP	PIB mensual 3M/Variación 3M (agosto)		0,20%
03:00	GBP	Balanza Comercial (agosto)		-14.06B
03:00	GBP	Balanza comercial fuera de la UE (agosto)		-2.36B
09:00	GBP	Rastreador mensual del PIB de NIESR		0,20%
viernes, 13 de octubre de 2023				
05:00	GBP	Habla el gobernador del Banco de Inglaterra, Bailey		
06:00	EUR	Producción industrial (mensual) (agosto)		-1,10%

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

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

La semana pasada se publicó el PMI de servicios, los gastos de los hogares y el índice líder. En china fue una semana de feriados.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
domingo, 1 de octubre de 2023					
20:50	JPY	Resumen de opiniones del Banco de Japón			
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bank (septierr	48.5	48.6	49.6
lunes, 2 de octubre de 2023					
20:50	JPY	Base Monetaria (YoY) (Sep)	5,60%	1,60%	1,10%
martes, 3 de octubre de 2023					
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (septiembre)	53.8	53.3	54.3
jueves, 5 de octubre de 2023					
20:30	JPY	Ganancias promedio en efectivo (interanual)	1,10%	1,50%	1,10%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (mensual) (agosto)	3,90%	0,90%	-2,70%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (interanual) (agosto)	-2,50%	-4,30%	-5,00%
20:30	JPY	Ingresos salariales totales de los empleados (agosto)	1,10%		1,10%
viernes, 6 de octubre de 2023					
02:00	JPY	Indicador coincidente (MoM) (agosto)	0,10%		-1,40%
02:00	JPY	Índice adelantado (MoM) (agosto)	1,30%		-0,60%

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

En Japón, se dará a conocer los préstamos bancarios, la inflación al productor el índice actualidad económica. Para China se darán a conocer los nuevos préstamos, el nivel de precios al consumidor y productor, así como la balanza comercial.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 9 de octubre de 2023				
20:50	JPY	Cuenta Corriente nsa (agosto)		2.772T
martes, 10 de octubre de 2023				
02:00	JPY	Índice actual de Economy Watchers (septiembre)		53.6
20:00	JPY	Índice Tankan de Reuters (octubre)		4
miércoles, 11 de octubre de 2023				
05:00	CNY	Nuevos préstamos	2.500B	1.360B
05:00	CNY	Crecimiento excepcional de préstamos (interan)	11,20%	11,10%
05:00	CNY	Financiamiento social total chino	3.800B	3.120B
20:50	JPY	Préstamos bancarios (interanual) (septiembre)		3,10%
20:50	JPY	IPP (mensual) (septiembre)		0,30%
20:50	JPY	IPP (interanual) (septiembre)		3,20%
jueves, 12 de octubre de 2023				
20:50	JPY	Compra de bonos extranjeros		297.1B
20:50	JPY	Inversiones extranjeras en acciones japonesas		71.0B
22:30	CNY	IPC (mensual) (septiembre)		0,30%
22:30	CNY	IPC (interanual) (septiembre)		0,10%
22:30	CNY	IPP (interanual) (septiembre)		-3,00%
23:00	JPY	Thomson Reuters IPSOS PCSI (octubre)		38,58
23:00	CNY	China Thomson Reuters IPSOS PCSI (octubre)		72,38
viernes, 13 de octubre de 2023				
00:00	CNY	Exportaciones (YoY) (septiembre)		-8,80%
00:00	CNY	Importaciones (A/A) (septiembre)		-7,30%
00:00	CNY	Balanza Comercial (USD) (septiembre)		68.36B

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

Latinoamérica: Banco central colombiano mantuvo su tasa de interés de referencia sin cambios en 13,25%

BRASIL

El Índice PMI de Servicios de S&P Global cayó a 48,7 en septiembre desde 50,6 en el mes anterior, señalando la tasa más pronunciada de contracción en el sector de servicios de Brasil desde mayo de 2021.

La producción industrial aumentó un 0,4% MoM en agosto de 2023, lo que no alcanzó las estimaciones del mercado de un aumento del 0,5%, pero se recuperó después de la caída del 0,6% en el mes anterior. En comparación con el año anterior, la producción industrial aumentó un 0,5%.

El PMI manufacturero de S&P Global cayó a 49 en septiembre de 2023, frente a un máximo de diez meses de 50,1 en agosto, lo que indica una renovada caída en el sector manufacturero del país, aunque solo marginal.

CHILE

El índice de actividad económica Imacec se contrajo un 0,9% YoY en agosto, después de un aumento del 1,8% en el período anterior y en contra de las expectativas del mercado de un aumento del 0,1%. La actividad económica chilena cayó un 0,5% MoM, después de aumentar un 0,3% el mes anterior.

COLOMBIA

Los precios de producción disminuyeron un 1,42% YoY en septiembre, marcando el quinto mes consecutivo de deflación, reflejando el efecto de las agresivas alzas de tasas de interés por parte del banco central. En términos mensuales, la inflación de los productores se registró en un 1,17%, frente al 1,55% del mes anterior.

El Banco Central de Colombia mantuvo su tasa de interés de referencia sin cambios en 13,25% en su reunión de septiembre, como se esperaba ampliamente.

ECUADOR

La inflación se redujo al 2,23% YoY en septiembre, bajando desde el 2,56% registrado el mes anterior, que había sido el nivel más alto en cinco meses. En términos mensuales, los precios al consumidor se mantuvieron prácticamente estables en septiembre, después de haber aumentado un 0,50% el mes anterior.

MÉXICO

La inversión bruta fija aumentó un 29,1% YoY en julio, ligeramente por debajo del consenso del 29,9%, pero aun así, el mayor aumento desde la recuperación de la pandemia en mayo de 2021, cuando creció un 28,8%. En términos mensuales ajustados estacionalmente, la inversión bruta fija en aumentó un 0,5%.

URUGUAY

La tasa anual de inflación disminuyó al 3,87% en septiembre, frente al 4,11% del mes anterior. Este dato representa el nivel más bajo desde diciembre de 2001 y es una respuesta a las medidas de ajuste agresivo del banco central. En cuanto a la variación mensual, los precios al consumidor cayeron ligeramente un 0,61%.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 9 de octubre de 2023				
09:00	MXN	IPC subyacente (mensual) (septiembre)		0,27%
09:00	MXN	IPC (mensual) (septiembre)		0,55%
09:00	MXN	IPC (interanual) (septiembre)		4,64%
09:00	MXN	Mes Inflación Subyacente (MoM) (Sep)		6,08%
09:00	MXN	IPP (mensual) (septiembre)		0,50%
09:00	MXN	IPP (interanual) (septiembre)		0,10%
martes, 10 de octubre de 2023				
08:30	CLP	Exportaciones (USD)		7.936M
08:30	CLP	Importaciones (USD)		7.350M
08:30	CLP	Balanza comercial		0,59B
09:30	CLP	Exportaciones de cobre (USD) (septiembre)		3.705M
miércoles, 11 de octubre de 2023				
09:00	BRL	IPC (interanual) (septiembre)		4,61%
09:00	BRL	IPC (mensual) (septiembre)		0,23%
09:00	BRL	Índice de Inflación Brasileño IPCA SA (MoM) (Sep)		0,30%
12:00	MXN	Thomson Reuters IPSOS PCSI (mensual) (octubre)		55.09
12:00	ARS	Thomson Reuters IPSOS PCSI (mensual) (octubre)		33.09
12:00	BRL	Brasil Thomson Reuters IPSOS PCSI (octubre)		56,97
14:30	BRL	Flujos de divisas		-1.671B
Tentativo	PEN	Balanza comercial		1.073M
jueves, 12 de octubre de 2023				
09:00	MXN	Producción industrial (mensual) (agosto)		0,50%
09:00	MXN	Producción industrial (interanual) (agosto)		4,80%
16:00	ARS	IPC (interanual) (septiembre)		125,20%
16:00	ARS	IPC (mensual) (septiembre)		12,30%
16:00	ARS	IPC Nacional (Mensual) (Sep)		12,40%
viernes, 13 de octubre de 2023				
12:00	COP	Producción industrial (interanual) (agosto)		-7,20%
12:00	COP	Ventas minoristas (interanual) (agosto)		-8,20%

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.