

sábado, 11 de noviembre 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.*

# Suba en los mercados en una semana que vino acompañada de comentarios hawkish de funcionarios de la Fed

- Los mercados cerraron en terreno positivo la semana pasada. Los tres principales índices registraron ganancias semanales. El Dow Jones subió un 0,7%, mientras que el S&P 500 avanzó un 1,3% en la semana, al tiempo que el Nasdaq ganó un 2,4%.
- Sin embargo, la semana pasada el índice de referencia S&P 500 rompió su racha ganadora más larga desde 2021. El Nasdaq Composite puso fin a una racha de nueve días de ganancias, que también fue su período más extenso performance positiva en dos años.
- Los funcionarios de la Reserva Federal (Fed) declararon en diversas oportunidades la semana pasada, destacando la extraordinaria fortaleza de la economía estadounidense y enfatizando que podría ser necesario aumentar aún más las tasas de interés para volver a controlar la inflación.
- El presidente de la Fed, Jerome Powell, recordó a los inversores que la tarea de luchar contra la inflación no ha terminado, a pesar de las apariencias. En ese sentido, sugirió que podrían tener más trabajo por hacer para reducir la inflación a su objetivo declarado del 2%.
- El rendimiento de los Treasuries norteamericano a 10 años y su contraparte a 30 años bajaron alrededor de 5 puntos básicos el pasado viernes mientras los mercados asimilaban los datos recientes, los comentarios de los funcionarios de la Fed y los resultados de las subastas de bonos.
- Mientras tanto, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 60,4 puntos en noviembre, el nivel más bajo en seis meses, significativamente por debajo de las previsiones de 63,7, con las expectativas de inflación a cinco años alcanzando el nivel más alto desde marzo de 2011.
- En EE.UU., el dato más importante será el IPC de octubre. Se espera que los precios al consumidor suban un 0,1% desde septiembre, lo que marcaría el dato más bajo en cuatro meses, en gran parte debido a la caída de los precios de la gasolina. Sin embargo, excluyendo combustibles y energía, es probable que el IPC núcleo haya subido un 0,3%, igual que en septiembre, dejando la tasa anual estable en 4,1%.



- Mientras tanto, se espera que las ventas minoristas caigan un 0,1%, lo que marcaría la primera disminución en siete meses. Otros indicadores importantes a seguir incluyen los precios al productor, la producción industrial, el índice de fabricación de la Fed de Filadelfia, el índice del mercado de viviendas de la NAHB, permisos de construcción e inicio de viviendas.
- Simultáneamente, la temporada de ganancias continúa con empresas como Home Depot, Cisco, Target, Walmart y Applied Materials entre las que presentarán resultados trimestrales.
- En el Reino Unido, el calendario económico incluye informes clave sobre inflación, desempleo y ventas minoristas. Se anticipa que la tasa de inflación anual en el Reino Unido caerá a un mínimo de dos años del 4,8% desde el 6,7% en septiembre.
- Además, se proyecta que las ventas minoristas repunten, mientras se espera que la tasa de desempleo continúe su tendencia al alza en el tercer trimestre.
- En otras partes de Europa, se espera que el Indicador de Sentimiento Económico ZEW en Alemania suba a un máximo de ocho meses, mientras que la producción industrial en la Eurozona probablemente haya disminuido en septiembre.
- Además, la Eurozona publicará segundas estimaciones del PIB del 3ºT23, mientras que los Países Bajos, Polonia y Rusia presentarán estimaciones preliminares. También se publicarán actualizaciones sobre la inflación en la Eurozona, Francia e Italia. Otros datos destacados incluyen el comercio exterior de la Eurozona, los precios al por mayor de Alemania, los datos de desempleo de Francia y la producción industrial de Suiza.
- En Asia, todas las miradas estarán puestas en la producción industrial, ventas minoristas, desempleo, préstamos e inversiones de China para octubre. Los datos anteriores para el período mostraron que la mayor economía de Asia no logró mantener su recuperación económica desde el tercer trimestre, aumentando las preocupaciones que el objetivo de crecimiento del PIB del 5% de Beijing para este año pueda ser inalcanzable.
- Mientras tanto, se espera que el PIB de Japón muestre una nueva contracción en el 3ºT23, mientras que el saldo comercial de octubre revelará el impacto de la continua depreciación del yen.

## Declaraciones hawkish de Powell ponen en duda fin de ciclo de suba de tasas de interés

Los funcionarios de la Reserva Federal (Fed) declararon en diversas oportunidades la semana pasada, destacando la extraordinaria fortaleza de la economía estadounidense y enfatizando que podría ser necesario aumentar aún más las tasas de interés para volver a controlar la inflación. Parecía un intento coordinado de las autoridades para controlar las expectativas del mercado.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, recordó a los inversores que la tarea de luchar contra la inflación no ha terminado, a pesar de las apariencias. En ese sentido, sugirió que podrían tener más trabajo por hacer para reducir la inflación a su objetivo declarado del 2%.

En un evento del Fondo Monetario Internacional en Washington DC, Powell dijo que si bien el reciente enfriamiento de las presiones sobre los precios es alentador, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que fija las tasas sigue comprometido a lograr una postura política suficientemente restrictiva.

Recordamos que la Fed mantuvo el rango objetivo para la tasa de fondos federales en su máximo de 22 años del 5,25%-5,5% por segunda vez consecutiva en noviembre, reflejando la doble atención de los responsables políticos para devolver la inflación al objetivo y evitar un endurecimiento monetario excesivo.

Estos niveles de tasas han coincidido con el indicador de inflación preferido de la Reserva Federal, el índice de precios de gastos de consumo personal básico (PCE Core), que cayó a una tasa anual del 3,7% , desde el 5,3% en febrero de 2022. El índice de precios al consumidor más seguido alcanzó un máximo superior al 9% en junio de 2022.

Los mercados están en gran medida convencidos que la Reserva Federal está dispuesta a subir las tasas.

Los precios de los futuros, según el CME Group , indican menos de un 10% de probabilidad que el FOMC apruebe un aumento final de las tasas en su reunión del 12 y 13 de diciembre, a pesar que los miembros del comité en septiembre planearon un aumento adicional de un cuarto de punto porcentual antes de la reunión de fin de año.

### 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
13/12/2023			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	90,7%	9,3%	0,0%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	79,5%	19,4%	1,2%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,1%	68,0%	15,9%	0,9%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%	35,0%	48,5%	10,3%	0,6%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	20,2%	41,7%	29,5%	5,5%	0,3%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%	12,5%	32,2%	34,9%	16,1%	2,6%	0,1%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,9%	7,9%	23,9%	33,8%	24,0%	8,3%	1,2%	0,1%
07/11/2024	0,0%	0,5%	4,5%	16,1%	28,9%	28,8%	16,0%	4,6%	0,6%	0,0%
18/12/2024	0,3%	3,0%	11,7%	24,1%	28,8%	20,8%	8,9%	2,1%	0,2%	0,0%

Fuente: CME Group

Los mercados anticipan que la Reserva Federal comenzará a recortar el próximo año, probablemente alrededor de junio.

Powell destacó el progreso que ha logrado la economía. El producto interno bruto se aceleró a un ritmo anualizado bastante fuerte del 4,9% en el 3ºT23, aunque Powell dijo que la expectativa es que el crecimiento se moderará en los próximos trimestres. Describió la economía como simplemente notable en 2023 frente a un amplio consenso que una recesión era inevitable.

El desempleo sigue siendo bajo, aunque la tasa de desempleo ha aumentado medio punto porcentual este año, un movimiento comúnmente asociado con las recesiones.

Pero Powell señaló que la Reserva Federal está atenta a que un crecimiento mayor de lo esperado pueda impactar la lucha contra la inflación y justificar una respuesta de la política monetaria.

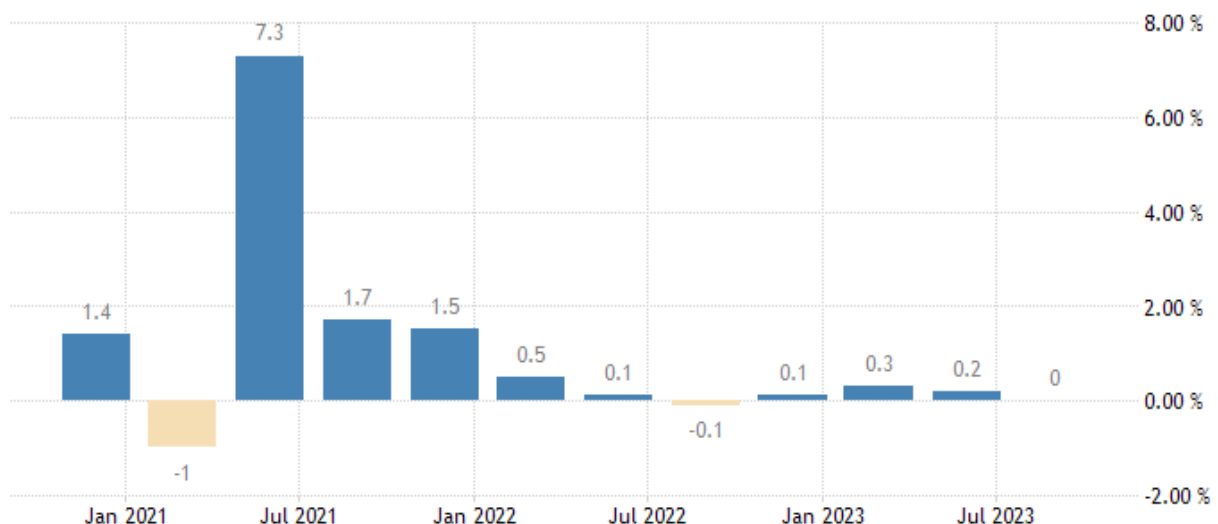
También señaló que las mejoras en las cadenas de suministro han ayudado a aliviar las presiones inflacionarias, pero no está claro cuánto más se logrará con mejoras adicionales del lado de la oferta.

De cara al futuro, es posible que una mayor proporción del progreso en la reducción de la inflación tenga que provenir de una política monetaria estricta que restrinja el crecimiento de la demanda agregada.

Por otra parte, la economía británica se estancó en el 3ºT23, mostrando el rendimiento más débil en cuatro trimestres, pero superando las previsiones de una contracción del 0,1%, según las estimaciones iniciales. En comparación con el mismo trimestre del año pasado, el PIB creció un 0,6%.

Las cifras del tercer trimestre coincidieron con las proyecciones del Banco de Inglaterra a principios de noviembre, a medida que la alta inflación y las tasas de interés influyen. El banco central prevé que la economía crezca levemente un 0,1% en el último trimestre del año

**PIB REINO UNIDO: variación % intertrimestral**



TRADINGECONOMICS.COM | OFFICE FOR NATIONAL STATISTICS

Fuente: TradingEconomics

## Renta variable

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



Fuente: Trading View

Los mercados cerraron en terreno positivo la semana pasada. Los tres principales índices registraron ganancias semanales. El Dow Jones subió un 0,7%, mientras que el S&P 500 avanzó un 1,3% en la semana, al tiempo que el Nasdaq ganó un 2,4%.

Sin embargo, la semana pasada el índice de referencia S&P 500 rompió su racha ganadora más larga desde 2021. El Nasdaq Composite puso fin a una racha de nueve días de ganancias, que también fue su período más extenso performance positiva en dos años.

CBOE VOLATILITY INDEX (VIX): últimos 12 meses (en puntos). MA 50 y 200 ruedas.



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	440,61	1,5	15,2	11,6	5,4	1,4
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	161,40	0,9	25,0	13,9	6,1	0,7
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	68,96	2,7	-7,5	-6,3	1,6	0,3
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	83,41	3,6	-4,6	-7,8	-2,1	-3,8
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	33,91	2,0	-0,8	-4,7	4,8	0,4
Health Care Select Sector SPDR	XLV	126,27	1,7	-7,1	-6,3	1,4	-0,9
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	102,55	1,7	4,4	3,0	4,3	0,9
Materials Select Sector SPDR	XLB	77,36	2,1	-0,4	-3,6	1,7	-1,8
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	179,52	0,8	44,3	37,1	9,5	4,5
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	60,32	3,5	-14,4	-12,4	1,1	-2,5
iShares US Real Estate ETF	IYR	78,19	3,2	-7,1	-11,4	3,8	-2,3
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	21,07	2,7	-6,1	-6,8	1,8	-3,1

Fuente: Refinitiv

El rendimiento de los bonos de los Treasuries norteamericano a 10 años y su contraparte a 30 años bajaron alrededor de 5 puntos básicos el pasado viernes mientras los mercados asimilaban los datos recientes, los comentarios de los funcionarios de la Fed y los resultados de las subastas de bonos.

El rendimiento a 10 años llegó a subir hasta 11 puntos básicos al 4,63%, mientras que el rendimiento a 30 años se disparó 14 puntos básicos, llegando casi al 4,8%, después que una subasta de bonos a 30 años fuera recibida con una demanda moderada. Además, el presidente Powell afirmó que la Fed no dudará en endurecer más si es necesario y que no tiene confianza en que el banco central haya hecho lo suficiente para reducir la inflación al 2%.

Mientras tanto, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 60,4 puntos en noviembre, el nivel más bajo en seis meses, significativamente por debajo de las previsiones de 63,7, con las expectativas de inflación a cinco años alcanzando el nivel más alto desde marzo de 2011.

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


Fuente: Trading View

El petróleo cayó cerca de 4% lo que marcaría una tercera semana consecutiva de caídas. La disminución de las preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro en el Medio Oriente y las incertidumbres sobre la demanda en Estados Unidos y China pesaron en el mercado.

La Administración de Información de Energía (EIA) afirmó que se espera que el consumo total de productos petroleros en Estados Unidos disminuya en 300.000 barriles por día este año, revirtiendo su pronóstico anterior de un aumento de 100.000 barriles por día.

Los datos más recientes también mostraron que las existencias de crudo en Estados Unidos aumentaron en casi 12 millones de barriles la semana pasada, la mayor suba desde principios de 2023. En China, las cifras de inflación y comercio más débiles de lo esperado afectaron las perspectivas de demanda en el principal importador mundial de crudo.

Además, el temor que los principales bancos centrales pudieran subir aún más las tasas de interés también afectó las perspectivas de demanda mundial, con los responsables políticos estadounidenses y europeos subrayando la necesidad de reducir la inflación.

### PETRÓLEO WTI: últimos 12 meses (en USD/Bbl). MA 50 y 200 ruedas.



Fuente: Trading Economics

El dólar (DXY) cerró la semana pasada con un aumento del 0,9%, ya que los funcionarios de la Reserva Federal rechazaron las especulaciones que las tasas de interés en Estados Unidos ya habían alcanzado su punto máximo. El mercado laboral también mostró resistencia, con las solicitudes semanales de beneficios por desempleo en Estados Unidos bajando en 3.000 a 217.000 la semana pasada, en comparación con las expectativas de 218.000 y después de una revisión al alza de 220.000 en el período anterior.

La semana pasada, el dólar ganó fuerza especialmente frente al dólar australiano después de señales moderadas del Banco de la Reserva de Australia.

## Noticias corporativas

AFFIRM (AFRM) informó ingresos en el primer trimestre fiscal que superaron las expectativas. Affirm registró USD 496,5 M en ingresos, más que la estimación de consenso de USD 444,5 M.

ALBEMARLE (ALB) fue rebajada en su calificación de "comprar" a "neutral" por parte de UBS y redujo su objetivo de precio en más del 40%. El banco ve riesgos futuros para el crecimiento del volumen de litio, lo que podría afectar a las ganancias de la compañía.



APPLE (AAPL) está preparado para pagar hasta USD 25 M para resolver las demandas del Departamento de Justicia de EE.UU. de que la compañía favoreció la contratación de trabajadores inmigrantes en lugar de ciudadanos estadounidenses y titulares legales de tarjetas de residencia para algunos puestos de trabajo.

ARM HOLDINGS (ARM) anunció que las ganancias ajustadas del tercer trimestre fiscal oscilarían entre USD 0,21 y 0,28 por acción, mientras que el mercado había previsto USD 0,27 por acción.

BECTON, DICKINSON AND COMPANY (BDX) registró ganancias ajustadas de USD 3,42 por acción, por debajo de los USD 3,43 por acción anticipados por el mercado. Los ingresos fueron de USD 5,09 Bn, superando la estimación de USD 5,02 Bn.

BERKSHIRE HATHAWAY A (BRKa) informó un EPS del 3ºT23 de -USD 8, USD 14,00 peor de lo que estimaban los mercados que sería de USD 6. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 93,21 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 89,18 Bn

CONSTELLATION ENERGY (CEG) elevó su pronóstico de ganancias para el año completo. La compañía prevé un EBITDA ajustado entre USD 3,80 Bn a USD 4 Bn. El CEO, Dan Eggers, dijo que la perspectiva de margen bruto de la compañía para 2023 es ahora USD 850 M más alta de lo que esperaba al comienzo del año.

DATADOG (DDOG) registró ganancias ajustadas por acción de USD 0,45, en comparación con los USD 0,34 esperados por el mercado. Los ingresos alcanzaron los USD 547,5 M, superando los USD 524,7 M esperados. Además, las previsiones de DDOG para las ganancias y los ingresos del 4ºT23 y el año superaron las expectativas.

DISH NETWORKS (DISH) no cumplió con las expectativas tanto en ingresos como en beneficios en el 3ºT23. La compañía registró pérdidas de USD 0,26 por acción en USD 3,7 Bn de ingresos. El mercado esperaba ganancias de USD 0,05 por acción y USD 3,72 Bn en ingresos.

DUOLINGO (DUOL) aumentó su guidance para todo el año. DUOL estima que los ingresos estarán en el rango de USD 525 M a USD 528 M en 2023, en comparación con la guía anterior de USD 510 M a USD 516 M. La compañía también elevó sus perspectivas para las reservas del año.

EBAY (EBAY) informó un EPS del 3ºT23 de USD 1,03, por encima de lo que preveía el mercado de USD 1,00. Los ingresos del trimestre fueron de USD 2,5 Bn, en comparación con la estimación de consenso de USD 2,5 Bn. EBAY prevé un EPS para 2023 entre USD 4,17 y USD 4,22 y unos ingresos entre USD 10,02 Bn y USD 10,08 Bn.

GILEAD SCIENCES (GILD) informó de un EPS ajustado de USD 2,29 sobre ingresos de USD 7,10 Bn, superando las estimaciones de USD 1,91 en ingresos de USD 6,81 Bn. Para el año completo, la compañía ahora espera un EPS ajustado entre USD 6,45 y USD 6,80, mientras que las ventas totales se esperan entre USD 26,3 Bn y USD 26,7 Bn.

META (META) presentó una función que permite a los usuarios conectar sus cuentas de Facebook e Instagram a Amazon (AMZN) para que puedan comprar más fácilmente productos promocionados en sus feeds. META está buscando nuevas formas de impulsar los ingresos por publicidad después de que los cambios en la privacidad de iOS de Apple (AAPL) en 2021 hicieran más difícil que las empresas de redes sociales se dirijan a los usuarios.

OCCIDENTAL PETROLEUM (OXY) reportó que las ganancias trimestrales superaran las expectativas de mercados. OXY informó ganancias de USD 1,18 por acción gracias a una sólida producción de petróleo, superando la estimación del consenso de USD 0,84 por acción.





ROBINHOOD (HOOD) no alcanzó las estimaciones de ingresos en el 3ºT23. Robinhood registró USD 467 M en el trimestre, por debajo de la estimación de mercado de USD 478 M.

RYANAIR (RYA) anunció que esperaba obtener beneficios récord para todo el año, situados entre EUR 1,85 Bn y EUR 2,05 Bn. RYA también anunció que comenzaría a realizar pagos de dividendos regulares por primera vez de EUR 400 M que se distribuirán hasta 2024. RYA reportó ganancias en el 3ºT23 que ascendieron a EUR 2,18 Bn, frente a los EUR 1,37 Bn en la primera mitad del año.

TESLA (TSLA) se está preparando para fabricar un nuevo modelo de vehículo eléctrico con un precio objetivo de EUR 25.000, según Reuters. La intención de introducir este nuevo modelo fue comunicada supuestamente por el CEO de Tesla, Elon Musk, durante su reciente visita a la fábrica de Tesla en Alemania. En este momento, el automóvil más barato de TSLA en Alemania comienza en EUR 42.990.

UBER (UBER) informó los resultados del 3ºT23, que no cumplieron con las expectativas en términos de ingresos y ganancias, pero mostraron fortaleza en otras áreas, como las reservas brutas. En ese sentido, el EPS fue de USD 0,01, quedando por debajo de los USD 0,07 de consenso. El ingreso del trimestre fue de USD 9,30 Bn, por debajo de los USD 9,54 Bn.

UBS (UBS) informó USD 22 Bn en flujos de dinero netos en su brazo de gestión de patrimonio, ayudando a mitigar la pérdida trimestral de -USD 785 M para cubrir los costos de la adquisición del rival en dificultades Credit Suisse.

UNITY SOFTWARE (U) registró USD 544 M en ingresos, en comparación con las estimaciones de consenso de USD 554 M. La empresa también se abstuvo de proporcionar orientación futura.

UPSTART HOLDINGS (UPST) no alcanzó las estimaciones de ventas y ganancias del 3ºT23. La empresa informó de una pérdida ajustada de USD 0,05 por acción en USD 134,5 M en ingresos, frente a las estimaciones de mercados de una pérdida de USD 0,02 y USD 139,6 M en ingresos.

WALT DISNEY (DIS) registró ganancias ajustadas por acción de USD 0,82 en su cuarto trimestre fiscal, superando las previsiones de consenso de USD 0,69, gracias en gran parte al crecimiento de suscriptores en sus servicios de streaming, así como a una mayor asistencia a sus parques temáticos en Shanghai, Hong Kong y California. DIS también dijo que está en camino de generar USD 7.500 M en ahorros anualizados, señalando el impacto del continuo esfuerzo del presidente ejecutivo Bob Iger para controlar los gastos.

WARNER BROS DISCOVERY (WBD) informó una pérdida más amplia de lo esperado en el tercer trimestre. WBD reportó una pérdida ajustada de USD 0,17 por acción en USD 9,97 Bn en ingresos, mientras que el mercado pronosticaba una pérdida de USD 0,06 e ingresos de USD 9,98 Bn.

WEWORK (WE) fue suspendida temporalmente el lunes, según un comunicado de la Bolsa de Valores de Nueva York. La noticia llega después de informes que sugieren la compañía presentará una solicitud de quiebra tan pronto como esta semana. Las acciones cayeron aproximadamente un 66% la semana pasada y han perdido aproximadamente el 99% de su valor este año.

WYNN RESORTS (WYNN) superó las expectativas tanto en ingresos como en ganancias. WYNN informó una disminución en los ingresos con respecto al año anterior en su propiedad Encore Boston Harbor.



**Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:**

**Lunes, 13 de noviembre de 2023:** Tyson Foods (TSN), Henry Schein (HSIC).

**Martes, 14 de noviembre de 2023:** Home Depot (HD), JD.com Inc ADR (JD).

**Miércoles, 15 de noviembre de 2023:** Cisco (CSCO), TJX (TJX), Palo Alto Networks (PANW), Target (TGT), Catalent Inc (CTLT).

**Jueves, 16 de noviembre de 2023:** Walmart (WMT), Applied Materials (AMAT), Ross Stores (ROST), Bath & Body Works (BBWI).

## Calendario de indicadores

### EE.UU.: Se publicaron las expectativas de inflación

La semana pasada se publicaron las tendencias de empleo, la balanza comercial y las expectativas de inflación, así como el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

#### INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
<b>lunes, 6 de noviembre de 2023</b>				
12:00	Índice de Tendencias de Empleo CB (octubre)	114.16		114.63
<b>Martes 7 de noviembre de 2023</b>				
10:30	Exportaciones	261.10B		255.40
10:30	Importaciones	322.70B		314.10B
10:30	Balanza Comercial (septiembre)	-61.50B	-59.90B	-58.70B
10:55	Libro rojo (interanual)	3,10%		5,30%
<b>miércoles, 8 de noviembre de 2023</b>				
12:00	Thomson Reuters IPSOS PCSI (noviembre)	52.15		52.02
12:00	Inventarios Mayoristas (MoM) (Sep)	0,20%	0,00%	-0,10%
12:00	Ventas comerciales mayoristas (mensual) (septiembre)	2,20%		2,00%
<b>Jueves 9 de noviembre de 2023</b>				
10:30	Continuas solicitudes de desempleo	1.834K	1.820K	1.812K
10:30	Peticiones de desempleo	217K	215K	220K
14:00	Informe WASDE			
<b>viernes, 10 de noviembre de 2023</b>				
12:00	Expectativas de inflación a 1 año de Michigan (noviembre)	4,40%	4,00%	4,20%
12:00	Expectativas de inflación a 5 años de Michigan (noviembre)	3,20%	3,00%	3,00%
12:00	Expectativas del consumidor de Michigan (noviembre)	56.9	59.5	59.3

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

Esta semana se publicarán la inflación al consumidor y al productor, así como las ventas minoristas y el PIB de la Fed de Atlanta. También se conocerá la producción industrial y los permisos de construcción.

#### INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
<b>lunes, 13 de noviembre de 2023</b>			
09:00	Informe mensual de la OPEP		
16:00	Balance de presupuesto federal	-58,5B	-171.0B
<b>martes, 14 de noviembre de 2023</b>			
10:30	IPC subyacente (interanual) (octubre)	4,10%	
10:30	IPC (interanual) (octubre)	3,70%	
<b>miércoles, 15 de noviembre de 2023</b>			
10:30	IPP básico (mensual) (octubre)	0,30%	
10:30	Ventas minoristas básicas (mensual) (octubre)	0,60%	
10:30	Índice manufacturero Empire State de Nueva York (noviembre)	-4,6	
10:30	IPP (mensual) (octubre)	0,50%	
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)	2,10%	2,10%
<b>jueves, 16 de noviembre de 2023</b>			
10:30	Peticiones de desempleo		
10:30	Índice manufacturero de la Reserva Federal de Filadelfia (noviembre)	-9.0	
10:30	Empleo de la Reserva Federal de Filadelfia (noviembre)	4.0	
11:15	Producción industrial (interanual) (octubre)	0,08%	
<b>viernes, 17 de noviembre de 2023</b>			
10:30	Permisos de Construcción (Mensual) (Oct)	-4,50%	
10:30	Inicio de viviendas (mensual) (octubre)	7,00%	
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)		

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

## Europa: Se publicaron los PMI composite de Alemania y la Eurozona

La semana pasada se publicaron los PMI composite de Alemania y la Eurozona y el PMI de construcción del Reino Unido. También se conocerá la inflación al consumidor alemán y el PIB de Inglaterra.

### INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
<b>lunes, 6 de noviembre de 2023</b>					
04:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (septiembre)	0,20%	-1,00%	1,90%
05:55	EUR	HCOB PMI de servicios de Alemania (octubre)	48.2	48.0	50.3
06:00	EUR	HCOB PMI compuesto de la zona euro (octubre)	46.5	46.5	46.5
06:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la zona euro (octubre)	47.8	47.8	47.8
06:30	GBP	S&P Global / CIPS PMI de construcción del Reino Unido (oct)	45.6	46.0	45.0
<b>Martes 7 de noviembre de 2023</b>					
04:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (interanual) (octub	-3,20%		-4,50%
04:00	EUR	Producción industrial alemana (mensual) (septiembre)	-1,40%	-0,10%	-0,10%
<b>miércoles, 8 de noviembre de 2023</b>					
04:00	EUR	IPC alemán (interanual) (octubre)	3,80%	3,80%	4,50%
04:00	EUR	IPC alemán (mensual) (octubre)	0,00%	0,00%	0,30%
<b>Jueves 9 de noviembre de 2023</b>					
06:00	EUR	Boletín Económico del BCE			
<b>viernes, 10 de noviembre de 2023</b>					
04:00	GBP	Inversión empresarial (QoQ) (Q3)	-4,20%	-3,50%	4,10%
04:00	GBP	PIB (mensual) (septiembre)	0,20%	0,00%	0,10%
04:00	GBP	PIB (interanual) (T3)	0,60%	0,50%	0,60%
04:00	GBP	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	1,30%	1,00%	0,50%
04:00	GBP	Producción Industrial (Mensual) (Sep)	1,50%	1,10%	1,50%

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

Esta semana se publicarán la tasa de desempleo, la inflación y las ventas minoristas del Reino Unido. También se dará a conocer el sentimiento económico de Alemania y la inflación de la Eurozona.

### INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
<b>lunes, 13 de noviembre de 2023</b>				
07:00	EUR	Previsiones económicas de la UE		
<b>martes, 14 de noviembre de 2023</b>				
04:00	GBP	Tasa de desempleo (septiembre)		4,20%
07:00	EUR	Condiciones actuales del ZEW alemán (noviembre)		-79,9
07:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW alemán (noviembre)		-1.1
07:00	EUR	PIB (interanual) (T3)		0,10%
07:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW (noviembre)		2.3
<b>miércoles, 15 de noviembre de 2023</b>				
04:00	GBP	IPC (mensual) (octubre)		0,50%
04:00	GBP	IPC (interanual) (octubre)		6,70%
04:00	GBP	Entrada del PPI (mensual) (octubre)		0,40%
07:00	EUR	Producción Industrial (Mensual) (Sep)		0,60%
<b>viernes, 17 de noviembre de 2023</b>				
04:00	GBP	Ventas minoristas básicas (interanual) (octubre)		-1,20%
04:00	GBP	Ventas minoristas (interanual) (octubre)		-1,00%
07:00	EUR	IPC subyacente (interanual) (octubre)	4,20%	4,50%
07:00	EUR	IPC (mensual) (octubre)	0,10%	0,30%
07:00	EUR	IPC (interanual) (octubre)	2,90%	4,30%

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

## Asia: Se publicó la inflación al consumidor y al productor en China

La semana pasada se dio a conocer la balanza comercial, la inflación al consumidor y al productor en China. También se conocerá el gasto de los hogares y el índice líder japonés.

### INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
<b>lunes, 6 de noviembre de 2023</b>					
20:30	JPY	Gasto de los hogares (mensual) (septiembre)	0,30%	-0,40%	3,90%
20:30	JPY	Ingresos salariales totales de los empleados (septiembre)	1,20%		0,80%
<b>Martes 7 de noviembre de 2023</b>					
00:00	CNY	Exportaciones (interanual) (octubre)	-6,40%	-3,30%	-6,20%
00:00	CNY	Importaciones (interanual) (octubre)	3,00%	-4,80%	-6,20%
00:00	CNY	Balanza comercial (USD) (octubre)	56.53B	82.00B	77.71B
0,8333	JPY	Índice Tankan de Reuters (noviembre)	6		4
<b>miércoles, 8 de noviembre de 2023</b>					
02:00	JPY	Índice líder (MoM) (septiembre)	-0,50%		1,00%
02:00	JPY	Índice líder	108.7	108.8	109.2
22:30	CNY	IPC (interanual) (octubre)	-0,20%	-0,10%	0,00%
22:30	CNY	IPP (interanual) (octubre)	-2,60%	-2,70%	-2,50%
<b>Jueves 9 de noviembre de 2023</b>					
02:00	JPY	Índice actual de Economy Watchers (octubre)	49.5	50.1	49.9
23:00	CNY	China Thomson Reuters IPSOS PCSI (noviembre)	75.58		78.01

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

Esta semana se darán a conocer el PIB, capacidad instalada, exportaciones e importaciones de Japón. También se conocerá la producción industrial, ventas minoristas y tasa de desempleo en China.

### INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
<b>lunes, 13 de noviembre de 2023</b>				
03:00	JPY	Pedidos de máquinas herramienta (interanual)		-11,20%
<b>martes, 14 de noviembre de 2023</b>				
20:50	JPY	PIB (trimestral) (tercer trimestre)		1,20%
20:50	JPY	PIB (interanual) (T3)		3,50%
23:00	CNY	Inversión en activos fijos (interanual) (octubre)		3,10%
23:00	CNY	Producción industrial (interanual) (octubre)		4,50%
23:00	CNY	Ventas minoristas (interanual) (octubre)		5,50%
23:00	CNY	Tasa de desempleo china (octubre)		5,00%
<b>miércoles, 15 de noviembre de 2023</b>				
01:30	JPY	Utilización de la capacidad (MoM) (septiembre)		0,50%
01:30	JPY	Producción Industrial (Mensual) (Sep)	0,20%	-0,70%
20:50	JPY	Pedidos básicos de maquinaria (interanual) (septiembre)		-7,70%
20:50	JPY	Exportaciones (interanual) (octubre)		4,30%
20:50	JPY	Importaciones (interanual) (octubre)		-16,30%
22:30	CNY	Precios de la vivienda (interanual) (octubre)		-0,10%
<b>jueves, 16 de noviembre de 2023</b>				
01:30	JPY	Índice de Actividad de la Industria Terciaria (septiembre)		-1,6

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

## **Latinoamérica: Inflación anual mexicana cayó al 4,26% YoY en octubre, siendo el noveno mes consecutivo de disminución**

### **BRASIL**

Las ventas minoristas aumentaron un 0,6% respecto al mes anterior en septiembre, recuperándose de una disminución revisada del 0,1% en agosto y superando las estimaciones del mercado de una lectura plana. Esto subraya la resistencia de la demanda del consumidor frente al aumento de los precios al consumidor y las tasas de interés elevadas establecidas por el banco central.

El Índice PMI Compuesto de S&P Global en Brasil subió a 50,3 puntos en octubre desde 49 en el mes anterior, señalando una tasa marginal de crecimiento en el sector privado del país. Un repunte en la actividad de servicios (PMI en 51 frente a 48,7 en septiembre) más que compensó una nueva caída en el sector manufacturero (PMI en 48,6 frente a 49).

### **CHILE**

El superávit comercial se redujo a USD 946 M en octubre, en comparación con los USD 1.094 M en el mismo período del año anterior. Las exportaciones disminuyeron un 4,3% YoY a USD 7.726 M, mientras que, las importaciones aumentaron un 2,8% YoY.

### **ECUADOR**

La tasa de inflación anual disminuyó al 1,93% en septiembre, frente al 2,23% del mes anterior. En términos mensuales, los precios al consumidor bajaron un 0,18%, frente a un aumento del 0,04% en septiembre.

### **MÉXICO**

La tasa de inflación anual cayó al 4,26% en octubre, desde el 4,45% del mes anterior, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado que eran del 4,28%. Esto marca el noveno mes consecutivo de disminución de las presiones inflacionarias, llevando la tasa de inflación a su nivel más bajo desde febrero de 2021. En términos mensuales, el IPC subió un 0,38% en octubre, después de un aumento del 0,44% en septiembre.

La producción de automóviles aumentó un 35,8% YoY, alcanzando las 378.129 unidades en octubre de 2023. Este crecimiento fue aún más rápido que el aumento del 24% registrado en el mes anterior y marcó el decimoctavo período consecutivo de crecimiento en la producción de automóviles.

El indicador de confianza del consumidor disminuyó a 46 puntos en octubre desde 46,7 en el mes anterior, con reducciones observadas en los cinco componentes que conforman el índice. Además, la percepción sobre la situación macroeconómica del país en 12 meses empeoró (48,7 puntos frente a 50,1).

### **URUGUAY**

La tasa de inflación anual en Uruguay aumentó al 4,3% en octubre, frente al mínimo de 3,87% alcanzado en el mes anterior, que era el nivel más bajo desde 2001. En términos mensuales, los precios al consumidor en Uruguay subieron un 0,63%.



## INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

### INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
<b>martes, 14 de noviembre de 2023</b>				
09:00	BRL	Crecimiento del sector de servicios brasileño (interanual) (septier		0,90%
09:00	BRL	Crecimiento del sector de servicios brasileño (mensual) (septier		-0,90%
12:00	COP	Producción industrial (interanual) (septiembre)		-8,60%
12:00	COP	Ventas minoristas (interanual) (septiembre)		-10,00%
<b>miércoles, 15 de noviembre de 2023</b>				
12:00	PEN	PIB (interanual)		-0,63%
12:00	PEN	Tasa de desempleo		6,60%
13:00	COP	PIB (interanual) (T3)		0,30%
13:00	COP	PIB (trimestral) (tercer trimestre)		-1,00%
14:30	BRL	Flujos de divisas		-1.445B
<b>jueves, 16 de noviembre de 2023</b>				
09:00	BRL	Actividad Económica IBC-Br (Sep)		-0,77%
12:00	COP	Importaciones (A/A) (septiembre)		-27,50%
12:00	COP	Balanza Comercial (USD) (septiembre)		-1.061B
<b>viernes, 17 de noviembre de 2023</b>				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-10 (MoM) (Nov)		0,50%
08:30	CLP	PIB (interanual)		-1,10%
08:30	CLP	PIB de Chile (CLP) (QoQ) (QoQ)		-0,30%

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.