



viernes, 01 de diciembre 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.

Los mercados cerraron positivos luego de registrar su mejor performance mensual en noviembre desde 2022

- **Los mercados cerraron con performance positiva la semana pasada. El S&P 500 sumó un 0,77%, mientras que el Dow avanzó un 2,4%. El Nasdaq subió un 0,38%. Fue la quinta semana consecutiva de ganancias para los principales índices.**
- Esto se dio después de una destacada suba en noviembre. El S&P y el Nasdaq subieron un 8,9% y un 10,7%, respectivamente, para registrar sus mejores desempeños mensuales desde julio de 2022. El Dow ganó un 8,8% para tener su mejor mes desde octubre de 2022.
- El renovado apetito por la renta variable está impulsando el interés en opciones vinculadas a la volatilidad que podrían proteger las carteras contra las oscilaciones de las acciones, colocando esos contratos en camino para alcanzar un volumen de negociación récord este año.
- Los contratos de opciones del VIX promediaron casi 760.000 diarios, superando el récord establecido en 2017, según datos de Cboe Global Markets (CBOE) hasta el 27 de noviembre. Esto representa un aumento del 42% respecto a 2022 y un 5% más que el récord anterior, con el comercio de opciones del VIX en octubre en máximos del año.
- El rendimiento de los bonos de los Treasuries norteamericano a 10 años bajó hasta los niveles de 4,2%, un mínimo de más de casi tres meses, ya que se asimilaron los datos recientes asociados al índice de precios de gastos al consumo (PCE) y se continúa creyendo que la Fed ha concluido con el ciclo de ajuste.
- El presidente de la Fed, Jerome Powell, mantuvo una postura hawkish en sus recientes declaraciones a pesar de los datos recientes que indican una desaceleración en la inflación.
- Powell estuvo en línea con otros funcionarios de la Fed, enfatizando que era prematuro declarar concluida la lucha de la Fed contra la inflación debido a los niveles sostenidamente altos de inflación básica y el crecimiento de los salarios, junto con un mercado laboral resistente a pesar de indicios de cierto alivio.
- Al mismo tiempo, la última encuesta del ISM destacó una notable contracción en el sector manufacturero de EE.UU. durante noviembre, sin cumplir con las expectativas del mercado de una disminución más moderada.

- En EE.UU., esta semana la atención estará dominada por el informe laboral, las ofertas de empleo de JOLTs, la encuesta ISM Services PMI y la estimación preliminar del sentimiento del consumidor de Michigan.
- Las proyecciones sugieren que es probable que las nóminas no agrícolas hayan aumentado en 170.000 en noviembre, mostrando una aceleración con respecto al avance de 150.000 del mes anterior. Al mismo tiempo, se espera que la tasa de desempleo permanezca sin cambios en un máximo de 22 meses del 3.9%, mientras que se prevé que el crecimiento de los salarios se desacelere al 4%, marcando su nivel más bajo desde junio de 2021.
- Se espera que la encuesta ISM revele una ligera aceleración en el crecimiento del sector de servicios en noviembre. Otros datos clave a seguir incluyen el cambio de empleo de ADP, el comercio exterior, los pedidos de fábrica, el índice de optimismo económico y las lecturas finales tanto de la productividad del tercer trimestre como del PMI de servicios de S&P de noviembre.
- En Europa, Alemania acapara la atención con los datos comerciales anticipados para octubre, que probablemente indiquen disminuciones tanto en las exportaciones como en las importaciones. Se espera que la producción industrial repunte ligeramente después de cuatro meses de caídas, mientras que se proyecta que los pedidos de fábrica no muestren crecimiento.
- En la propia Eurozona, se proyecta que las ventas minoristas aumenten en octubre después de cuatro meses sin crecimiento y los datos del PIB confirmarán una ligera contracción en el tercer trimestre. Francia presentará su producción industrial y balanza comercial, e Italia publicará datos de producción industrial, ventas minoristas y el PMI de servicios.
- La agenda de España incluye datos de desempleo y el PMI de servicios, mientras que Suiza presentará el IPC y las cifras de desempleo. Turquía tiene programado publicar tasas de inflación y estadísticas de comercio exterior, junto con los precios al consumidor de Rusia.
- En el Reino Unido, un calendario económico más ligero incluye el Índice de Precios de Viviendas de Halifax, el monitor de ventas minoristas de BRC, las ventas de automóviles nuevos y las actualizaciones del PMI de S&P.
- En China, las cifras comerciales de noviembre arrojarán nueva luz sobre el impacto del reciente estímulo económico e inyecciones de liquidez en la demanda de recursos y la actividad económica, después que los datos del PMI fueran mixtos para el período.
- La economía más grande de Asia también presentará nuevos datos de inflación al consumidor y al productor. En Japón, todas las miradas estarán puestas en el índice Tankan de diciembre, seguido por la cuenta corriente de octubre.

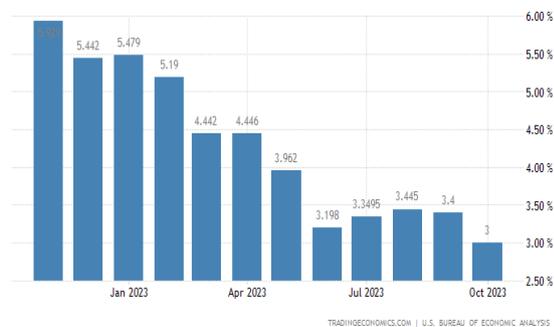
Desaceleración en indicador preferido de inflación de la Fed consolida las chances de potenciales recortes de tasas en 2024

El dato principal del indicador de inflación preferido de la Reserva Federal (Fed) aumentó a un ritmo más lento en términos anuales en octubre en comparación con el mes anterior, siendo la última señal que la campaña prolongada de incrementar las tasas de interés puede estar surtiendo efecto para frenar el crecimiento de los precios.

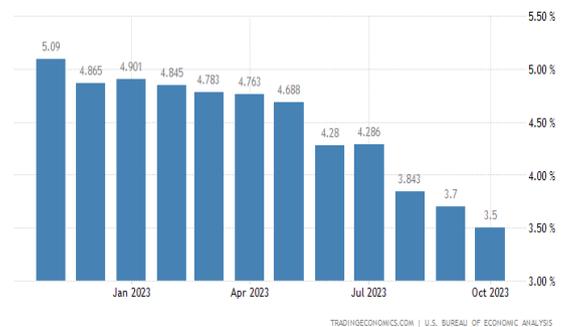
En ese sentido, el índice de gastos de consumo personal (PCE) presentó un aumento interanual del 3,0% en septiembre, por debajo del 3,4% visto en septiembre y en línea con el nivel esperado por el mercado. El índice no registró suba en términos mensuales luego que en el mes previo se incrementara 0,1% MoM.

El índice PCE Core registró un aumento del 3,5% YoY y del 0,2% MoM en octubre, con un resultado en línea con el esperado en términos interanuales y mensuales. Sin embargo, el aumento de 0,2% MoM fue menor respecto a la suba del 0,3% observado en septiembre.

PCE: últimos 12 meses (en % YoY)



PCE CORE: últimos 12 meses (en % YoY)

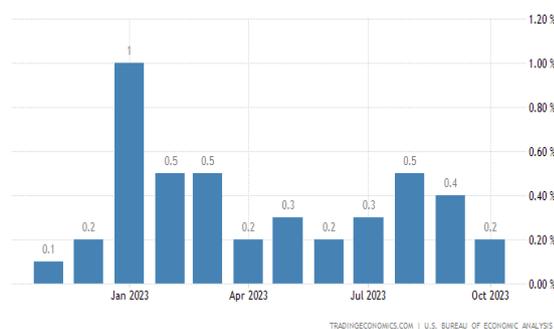


Fuente: Trading Economics

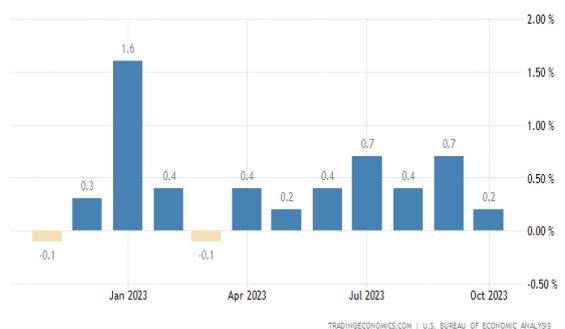
La lectura del PCE se produce dos semanas después del informe del índice de precios al consumidor de octubre, que mostró una aceleración de los precios por debajo de lo esperado y una inflación mensual del 0,0%. Ese informe llevó a que las opiniones de los inversores tendieran a inclinarse a que la inflación pareciera estarse controlando.

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

INGRESO PERSONAL:(en % YoY)



GASTO PERSONAL: (en % YoY)



Fuente: Trading Economics



Sin embargo, ambas cifras cayeron en el mes; los ingresos aumentaron un 0,4% en septiembre, mientras que el gasto aumentó un 0,7%. Un crecimiento más lento del gasto se alinea con el objetivo de la Reserva Federal de desacelerar la economía para que la inflación pueda retroceder.

Estos datos podrían ayudar a determinar cómo los funcionarios de la Fed calibrarán las tasas de interés en los próximos meses. Se cree ampliamente que el banco central dejará las tasas en un rango de 5,25% a 5,50% en su reunión del próximo mes, aunque algunas autoridades han insinuado que pronto podría darse un giro para alejarse de esta postura restrictiva sin precedentes.

A principios de la semana pasada, el gobernador de la Fed, Christopher Waller, una voz típicamente hawkish, sugirió que podrían empezar a reducir la tasa de política si la inflación continúa desacelerándose durante varios meses más. Los comentarios reforzaron las expectativas que la Reserva Federal podría recortar las tasas en mayo del próximo año.

Según la herramienta CME Fedwatch, el mercado ve ahora casi un 96% de probabilidad que la Fed mantenga las tasas sin cambios en su reunión de diciembre, y recién empieza a evaluarse una mayor probabilidad de recorte de tasas a partir de mayo de 2024.

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%	95,5%	4,5%	0,0%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	87,6%	12,0%	0,4%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,8%	68,0%	9,0%	0,3%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,2%	41,1%	44,1%	5,5%	0,2%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,6%	25,1%	42,6%	24,9%	2,8%	0,1%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	15,6%	34,5%	33,1%	13,0%	1,3%	0,0%
18/09/2024	0,0%	0,0%	1,5%	10,3%	26,9%	33,6%	21,0%	6,0%	0,6%	0,0%
07/11/2024	0,0%	0,8%	6,1%	18,9%	30,4%	27,1%	13,3%	3,2%	0,3%	0,0%
18/12/2024	0,5%	4,4%	15,0%	26,9%	28,1%	17,5%	6,3%	1,2%	0,1%	0,0%

Fuente: CME Group

Renta variable

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



Fuente: Trading View

Los mercados cerraron con performance positiva la semana pasada. El S&P 500 sumó un 0,77%, mientras que el Dow avanzó un 2,4%. El Nasdaq subió un 0,38%. Fue la quinta semana consecutiva de ganancias para los principales índices.

Esto se dio después de una destacada suba en noviembre. El S&P y el Nasdaq subieron un 8,9% y un 10,7%, respectivamente, para registrar sus mejores desempeños mensuales desde julio de 2022. El Dow ganó un 8,8% para tener su mejor mes desde octubre de 2022.

El renovado apetito por la renta variable está impulsando el interés en opciones vinculadas a la volatilidad que podrían proteger las carteras contra las oscilaciones de las acciones, colocando esos contratos en camino para alcanzar un volumen de negociación récord este año.

Los contratos de opciones del VIX promediaron casi 760.000 diarios, superando el récord establecido en 2017, según datos de Cboe Global Markets (CBOE) hasta el 27 de noviembre. Esto representa un aumento del 42% respecto a 2022 y un 5% más que el récord anterior, con el comercio de opciones del VIX en máximos del año.

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	456,21	1,4	19,3	12,0	9,1	0,2
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	168,94	0,9	30,7	15,5	11,0	0,3
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	70,62	2,7	-5,2	-8,5	4,1	0,4
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	85,16	3,6	-3,3	-7,2	-0,7	-0,4
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	35,92	1,9	5,0	-1,1	10,9	1,5
Health Care Select Sector SPDR	XLV	131,57	1,6	-3,3	-5,5	5,4	0,1
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	107,81	1,6	9,0	5,2	8,8	0,7
Materials Select Sector SPDR	XLB	82,81	2,0	6,1	-0,4	8,3	1,6
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	184,31	0,8	48,8	36,2	12,9	0,4
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	62,73	3,4	-11,0	-12,1	5,1	0,1
iShares US Real Estate ETF	IYR	85,23	3,0	0,5	-5,1	12,3	2,5
Ishares Trust Dj Us Telecom	IYZ	21,76	2,6	-3,5	-8,9	4,6	0,8

Fuente: Refinitiv

El rendimiento de los bonos de los Treasuries norteamericano a 10 años bajó hasta los niveles de 4,2%, un mínimo de más de casi tres meses, ya que se asimilaron los datos recientes asociados al índice de precios de gastos al consumo (PCE) y se continúa creyendo que la Fed ha concluido con el ciclo de ajuste.

Otro informe mostró que las solicitudes semanales de subsidio por desempleo aumentaron menos de lo anticipado. Además, los miembros de la Reserva Federal de EE UU. comenzaron a suavizar sus señales previamente hawkish.

Estos desarrollos llevaron a los mercados monetarios a acelerar las expectativas para el inicio de recortes de tasas en la primera mitad de 2024, lo que provocó una caída de casi 60 puntos básicos en el rendimiento del bono a 10 años a lo largo de noviembre.

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


Fuente: Trading View

El petróleo subió un 0,5% la semana pasada enfrentando presiones a la baja por el escepticismo sobre los recortes voluntarios en la producción de crudo por parte de los productores de la OPEP+ para el primer trimestre del próximo año.

Si bien el cártel acordó colectivamente una reducción adicional de 1 millón de barriles al día, los miembros individuales anunciarán sus recortes específicos. Se espera que Arabia Saudita extienda su propio recorte voluntario de 1 millón de barriles al día.

Mientras tanto, Brasil se unirá a la alianza el próximo año, planeando aumentar su producción a 3,8 millones de barriles al día. Este desarrollo se produce en medio de preocupaciones sobre el exceso de oferta y un entorno económico desafiante, que han contribuido a la reciente debilidad del mercado petrolero.

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



Fuente: Trading Economics

El dólar (DXY) cerró la semana pasada con una suba cercana al 0,3%, luego de las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, quien mantuvo una postura hawkish a pesar de los datos recientes que indican una desaceleración en la inflación.

Powell estuvo en línea con otros funcionarios de la Fed, enfatizando que era prematuro declarar concluida la lucha de la Fed contra la inflación debido a los niveles sostenidamente altos de inflación básica y el crecimiento de los salarios, junto con un mercado laboral resistente a pesar de indicios de cierto alivio.

Al mismo tiempo, la última encuesta del ISM destacó una notable contracción en el sector manufacturero de EE.UU. durante noviembre, sin cumplir con las expectativas del mercado de una disminución más moderada.

El oro alcanzó un máximo histórico y logró su tercer avance semanal consecutivo, debido a los comentarios hawkish del presidente de la Fed, Powell, y a datos económicos estadounidenses más débiles de lo esperado.

Por otro lado, mencionó que los riesgos de subir las tasas demasiado o muy poco estaban volviéndose más equilibrados.

Noticias corporativas

AMAZON (AMZN) llegó a un acuerdo con la mayoría de sus empleados en España, evitando una huelga que podría haberse llevado a cabo en uno de los días más ocupados del año, según el grupo sindical local CCOO y la empresa.

ARM HOLDINGS (ARM): ARM, se beneficia de la tendencia al alza en inteligencia artificial y de los buenos resultados de Nvidia, que comentó sobre el rendimiento de su chip CPU Grace, basado en Arm. Cabe destacar que las acciones casi han vuelto a su precio de salida a bolsa, después de dos meses complicados.



BURLINGTON STORES (BURL) Informó resultados trimestrales mejores de lo esperado, con ingresos y ganancias ajustadas al alza, a pesar de un contexto económico difícil. El grupo, que tiene planes de abrir alrededor de 500 tiendas netas nuevas en los próximos 5 años, expresó confianza para los próximos años y presentó objetivos ambiciosos para 2028.

COINBASE (COIN): El grupo y su CEO, Changpeng Zhao, se declararon culpables de varios cargos, incluido el lavado de dinero. El resultado: una multa de USD 4,3 Bn y la renuncia forzada del fundador.

CROWN CASTLE (CCI): Elliot Investment Management solicitó una importante reestructuración del propietario de torres inalámbricas y cables de fibra óptica.

DELL (DELL) informó resultados mixtos para el tercer trimestre. La empresa superó las expectativas de ganancias ajustadas en USD 0,41 por acción, pero los ingresos quedaron por debajo de los aproximadamente USD 23 Bn esperados.

FOOT LOCKER (FL): Citi rebajó la calificación de neutral a vender debido a preocupaciones que el contexto macroeconómico negativo obligaría a FL a intensificar la actividad promocional para liquidar inventarios, afectando márgenes.

GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES (GEHC): UBS reduce su recomendación a vender GEHC desde neutral y su objetivo de precio a USD 66 desde USD 86.

GENERAL MOTORS (GM) planea aumentar su dividendo trimestral el próximo año en un 33% a USD 0,12 por acción; iniciar una recompra acelerada de acciones por valor de USD 10 Bn; y restablecer su guía para 2023, que incluirá un impacto estimado de USD 1,1 Bn en EBIT ajustado debido a aproximadamente seis semanas de huelgas laborales en Estados Unidos por parte del sindicato United Auto Workers.

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (HPE) anunció que colaborará con Nvidia (NVDA) para construir una solución de cómputo empresarial para la inteligencia artificial. Morgan Stanley también actualizó HPE a equal weight desde underweight.

INTUIT (INTU) informó un EPS del primer trimestre de fiscal de USD 2,47, superando en USD 0,49 la estimación de mercado de USD 1,98. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 3 Bn en comparación con la estimación consensuada de USD 2,88 Bn. INTU espera un EPS del segundo trimestre de 2024 de USD 2,25 a USD 2,31 en comparación con el consenso de USD 2,56.

MICRON TECHNOLOGY (MU) revisó sus proyecciones para el primer trimestre del año fiscal 2024. La compañía ahora espera que los ingresos se acerquen a los USD 4,7 Bn, frente a la proyección anterior de USD 4,2-4,6 Bn. En los mercados consideran que la revisión al alza de la guía fue modesta.

MICROSOFT (MSFT) ocupará un lugar en la junta directiva de OpenAI, según anunció el CEO Sam Altman, mientras la empresa de inteligencia artificial se estabiliza después de una gran convulsión en su liderazgo a principios de noviembre.

PDD HOLDINGS (PDD) informó una sólida superación de las ganancias y los ingresos. PDD, la empresa matriz de Pinduoduo y Temu, registró un aumento del 94% YoY en los ingresos para su 3ºT23. La empresa trasladó su sede de China a Irlanda a principios de este año.



PHILLIPS 66 (PSX) confirmó que ha tenido conversaciones con el inversor activista Elliott Investment Management. El miércoles, CNBC informó que Elliott tomó una participación de USD 1 Bn en la empresa y está buscando dos asientos en la junta mientras busca mejorar el rendimiento de Phillips 66.

PURE STORAGE (PSTG) espera ingresos de USD 782 M durante el trimestre actual y USD 2,82 Bn en el año completo. Ambas estimaciones quedaron por debajo de las expectativas de mercado con ingresos de USD 918,7 M en el trimestre y USD 2,96 Bn para el año.

SALESFORCE (CRM) publicó ganancias ajustadas del 3ºT23 de USD 2,11 por acción, superando los USD 2,06 por acción que esperaba el mercado. Los ingresos del tercer trimestre de la empresa, que fueron de USD 8,72 Bn, estuvieron en línea con las expectativas.

SHOPIFY (SHOP) informó un récord de USD 4,1 Bn en ventas en el Blackfriday, un aumento del 22% YoY. SHOP indicó que el precio promedio del carrito de compras fue de USD 110,71, frente a los USD 102,31 del mismo día del año previo.

SNOWFLAKE (SNOW) reportó ganancias ajustadas de USD 0,25 por acción y USD 734 M en ingresos durante el 3ºT23, superando los USD 0,16 por acción y USD 713 M en ingresos que esperaba el mercado. La compañía también publicó un guidance de ingresos para el 4ºT23 por encima de las estimaciones consensuadas.

TESLA (TSLA) reveló un precio de partida de casi USD 61.000 para su altamente anticipada Cybertruck, aproximadamente un 56% más alto que el precio de partida anunciado en 2019. El modelo base de Cybertruck solo se lanzará en 2025, dejando espacio para que el precio finalmente baje después de las entregas a los primeros clientes.

WALT DISNEY (DIS) reestableció su dividendo en USD 0,30 por acción. Esta medida se produce en medio de la lucha de poder del inversor activista Nelson Peltz y su firma, quien está solicitando asientos adicionales en la junta directiva de Disney.

WORKDAY (WDAY) reportó un EPS del 3ºT23 de USD 1,53, superando en USD 0,12 la estimación de mercado de USD 1,41. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 1,87 Bn en comparación con la estimación consensuada de USD 1,85 Bn.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Martes, 05 de diciembre de 2023: AutoZone (AZO), JM Smucker (SJM).

Miércoles, 06 de diciembre de 2023: Brown Forman (BFb), Campbell Soup (CPB).

Jueves, 07 de diciembre de 2023: Broadcom (AVGO), Lululemon Athletica (LULU), Dollar General (DG), Cooper (COO).

Calendario de indicadores

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

La semana pasada se publicaron las ventas de viviendas, la confianza del consumidor y el índice de precios PCE.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 27 de noviembre de 2023				
12:00	Ventas de viviendas nuevas (octubre)	679K	721K	719K
12:00	Ventas de viviendas nuevas (mensual) (octubre)	-5,60%	-4,50%	8,60%
martes, 28 de noviembre de 2023				
11:00	S&P/CS HPI Composite - 20 nsa (interanual) (septiembre)	3,90%	4,00%	2,10%
12:00	Confianza del consumidor CB (noviembre)	102.0	101.0	99.1
miércoles, 29 de noviembre de 2023				
10:30	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	5,20%	4,90%	2,10%
10:30	Balanza Comercial de Bienes (octubre)	-89,84B	-86,70B	-86,84B
jueves, 30 de noviembre de 2023				
10:30	Índice de precios PCE subyacente (mensual) (octubre)	0,20%	0,20%	0,30%
10:30	Índice de precios PCE subyacente (interanual) (octubre)	3,50%	3,50%	3,70%
10:30	Peticiones de desempleo	218K	220K	211K
10:30	Índice de precios PCE (interanual) (octubre)	3,00%	3,00%	3,40%
10:30	Índice de precios PCE (MoM) (octubre)	0,00%	0,10%	0,40%
10:30	Gasto personal (mensual) (octubre)	0,20%	0,20%	0,70%
11:45	PMI de Chicago (noviembre)	55.8	45.4	44.0
viernes, 1 de diciembre de 2023				
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)	1,20%	1,80%	1,80%

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

Esta semana se publicarán el PMI Compuesto, las nóminas no agrícola, la tasa de desempleo y las expectativas y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023			
12:00	Pedidos de fábrica (mensual) (octubre)		2,80%
Martes, 5 de diciembre de 2023			
11:45	PMI compuesto global de S&P (noviembre)	50,7	50,7
12:00	PMI no manufacturero de ISM (noviembre)		51,8
12:00	Precios ISM no manufactureros (nov)		58,6
miércoles, 6 de diciembre de 2023			
10:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (noviembre)		113K
10:30	Exportaciones		261.10B
10:30	Importaciones		322.70B
jueves, 7 de diciembre de 2023			
10:30	Peticiones de desempleo		
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)		
viernes, 8 de diciembre de 2023			
10:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (noviembre)		4,10%
10:30	Ganancias promedio por hora (mensual) (noviembre)		0,20%
10:30	Nóminas no agrícolas (noviembre)		150K
10:30	Nóminas privadas no agrícolas (noviembre)		99K
10:30	Tasa de desempleo (noviembre)		3,90%
12:00	Expectativas de inflación a 1 año de Michigan (diciembre)		4,50%
12:00	Expectativas del consumidor de Michigan (diciembre)		56,8
12:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (diciembre)		61.3

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

Europa: Se publicaron la inflación al consumidor en la Eurozona

La semana pasada se publicó el clima del consumidor, la inflación al consumidor y las ventas minoristas de Alemania. Asimismo, se dio a conocer el IPC, la tasa de desempleo y el PMI manufacturero de la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
martes, 28 de noviembre de 2023					
04:00	EUR	Clima del consumidor alemán de GfK (dic.)	-27.8	-27.9	-28.3
miércoles, 29 de noviembre de 2023					
10:00	EUR	IPC alemán (mensual) (noviembre)	-0,40%	-0,20%	0,00%
10:00	EUR	IPC alemán (interanual) (noviembre)	3,20%	3,50%	3,80%
jueves, 30 de noviembre de 2023					
04:00	EUR	Ventas minoristas alemanas (mensual) (octubre)	1,10%	0,40%	-0,80%
05:55	EUR	Cambio en el desempleo alemán (noviembre)	22K	22K	31K
05:55	EUR	Tasa de desempleo alemana (noviembre)	5,90%	5,80%	5,80%
07:00	EUR	IPC (interanual) (noviembre)	2,40%	2,70%	2,90%
07:00	EUR	Tasa de desempleo (octubre)	6,50%	6,50%	6,50%
viernes, 1 de diciembre de 2023					
05:55	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (noviembre)	42.6	42.3	40.8
06:00	EUR	HCOB PMI manufacturero de la zona euro (noviembre)	44.2	43.8	43.1
06:30	GBP	PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global	47.2	46.7	44.8

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

Esta semana se publicarán la balanza comercial, las ventas minoristas y el IPC de Alemania. También se conocerá el PMI compuesto del Reino Unido y el PIB de la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023				
04:00	EUR	Balanza comercial alemana (octubre)		16,5B
21:01	GBP	Monitor de ventas minoristas de BRC (interanual) (noviembre)		2,60%
Martes, 5 de diciembre de 2023				
0,25				
06:30	GBP	PMI compuesto S&P Global/CIPS Reino Unido (noviembre)	50.1	48,7
06:30	GBP	PMI de servicios del Reino Unido de S&P Global/CIPS (noviembre)	50,5	49,5
miércoles, 6 de diciembre de 2023				
04:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (octubre)		0,20%
06:30	GBP	S&P Global / CIPS PMI de construcción del Reino Unido (noviembre)		45,6
jueves, 7 de diciembre de 2023				
04:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (interanual) (noviembre)		-3,20%
04:00	EUR	Producción industrial alemana (mensual) (octubre)		-1,40%
07:00	EUR	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	-0,10%	0,10%
07:00	EUR	PIB (interanual)	0,10%	0,50%
viernes, 8 de diciembre de 2023				
04:00	EUR	IPC alemán (interanual) (noviembre)	3,20%	3,80%
04:00	EUR	IPC alemán (mensual) (noviembre)	-0,40%	0,00%

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

Asia: Se publicó el PMI composite en China

La semana pasada se dio a conocer la producción industrial, las ventas minoristas y la tasa de desempleo de Japón. También se dio a conocer el PMI composite y manufacturero de China.

INDICADORES DE ASIA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 27 de noviembre de 2023					
17:30	JPY	Posiciones netas especulativas de la CFTC JPY	-105,5K		-130,2K
miércoles, 29 de noviembre de 2023					
20:50	JPY	Producción industrial (mensual) (octubre)	1,00%	0,80%	0,50%
20:50	JPY	Ventas minoristas a gran escala interanual (interanual) (4,00%		5,00%
20:50	JPY	Ventas minoristas (interanual) (octubre)	4,20%	5,90%	6,20%
22:30	CNY	PMI compuesto chino (noviembre)	50.4		50.7
22:30	CNY	PMI manufacturero (noviembre)	49.4	49.7	49.5
22:30	CNY	PMI no manufacturero (noviembre)	50.2	51.1	50.6
jueves, 30 de noviembre de 2023					
02:00	JPY	Órdenes de construcción (interanual) (octubre)	4,20%		-3,00%
02:00	JPY	Confianza de los hogares (noviembre)	36.1	35.6	35.7
02:00	JPY	Inicio de viviendas (interanual) (octubre)	-6,30%	-6,80%	-6,80%
20:30	JPY	Tasa de desempleo (octubre)	2,50%	2,60%	2,60%
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bank (noviem	48.3	48.1	48.7
22:45	CNY	PMI manufacturero de Caixin (noviembre)	50.7	49.3	49.5

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

Esta semana se darán a conocer el IPC de Tokio, así como el PMI de servicios y el PIB de Japón. También se publicarán las exportaciones, las importaciones y el nivel de precios al consumidor y al productor en China.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023				
20:30	JPY	IPC de Tokio (interanual) (noviembre)		3,30%
20:30	JPY	IPC Tokio excluyendo alimentos y energía (mensual)		0,40%
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (nov)	51,7	51,6
22:45	CNY	PMI compuesto chino		50,4
Martes, 5 de diciembre de 2023				
20:00	JPY	Índice Tankan de Reuters (diciembre)		6
jueves, 7 de diciembre de 2023				
00:00	CNY	Exportaciones (YoY) (noviembre)		-6,40%
00:00	CNY	Importaciones (A/A) (noviembre)		3,00%
02:00	JPY	Indicador Coincidente (MoM) (Oct)		0,10%
02:00	JPY	Índice adelantado (MoM) (octubre)		-0,30%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (interanual) (octubre)		-2,80%
20:50	JPY	PIB (interanual) (T3)	-2,10%	4,80%
20:50	JPY	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	-0,50%	1,20%
viernes, 8 de diciembre de 2023				
02:00	JPY	Índice actual de Economy Watchers (noviembre)		49,5
22:30	CNY	IPC (mensual) (noviembre)		-0,10%
22:30	CNY	IPC (interanual) (noviembre)		-0,20%
22:30	CNY	IPP (interanual) (noviembre)		-2,60%

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



Latinoamérica: Ventas minoristas chilenas disminuyeron un 6,9% YoY en octubre

BRASIL

La economía sumó 190,37 mil empleos formales en octubre de 2023, superando firmemente las expectativas del mercado de 123,4 mil, marcando así el décimo período consecutivo de creación neta de empleo. Esta cifra representa un aumento considerable respecto al crecimiento de 159,5 mil en el mismo período del año anterior.

En octubre de 2023, los precios al productor aumentaron un 1,11% MoM, después de un aumento revisado a la baja del 1,06% en el mes anterior. En términos interanuales, los precios al productor disminuyeron un 6,13% en octubre, siguiendo una caída revisada al alza del 7,97% en el mes anterior.

CHILE

Las ventas minoristas disminuyeron un 6,9% YoY en octubre, después de una caída revisada a la baja del 5% en el mes anterior. En términos mensuales ajustados estacionalmente, las ventas minoristas aumentaron un 0.2% en octubre, después de un aumento revisado al alza del 0.7% en septiembre.

La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en el 8,9% en los tres meses hasta octubre de 2023, en comparación con el 8% del año anterior y ligeramente por encima de las previsiones del mercado del 8,8%. El número de personas desempleadas aumentó un 15% a 882.96 mil.

COLOMBIA

La tasa de desempleo descendió al 9,2% en octubre desde el 9,72% en el mismo mes del año anterior, marcando la tasa más baja desde noviembre de 2019 y por debajo de las expectativas del mercado del 9.3%.

MÉXICO

El déficit comercial se redujo a -USD 252 M en octubre desde los -USD 2.089 M en el mismo período del año anterior. Las exportaciones crecieron un 5,6% YoY, alcanzando los USD 51.973 M, mientras que las importaciones aumentaron un 1,8% a USD 52.226 M.

PERÚ

El PIB se contrajo un 1,0% YoY en el 3ºT23, marcando el tercer declive consecutivo trimestral después de una caída del 0,5% en el período anterior y la contracción más pronunciada desde el 4ºT20.

URUGUAY

Registró un déficit comercial de -USD 243 M en octubre, disminuyendo desde un déficit de -USD 348,97 M en el mismo mes del año anterior. Las exportaciones disminuyeron un 22,1% YoY a USD 744 M, mientras que las importaciones cayeron un 2,1% a USD 987,52 M.

**INDICADORES LATINOAMÉRICA**

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

lunes, 4 de diciembre de 2023		
05:00	BRL	Índice de Inflación IPC-Fipe (MoM) (Nov) 0,30%
08:25	BRL	Lectura del mercado de enfoque del BCB
08:30	BRL	Cuenta Corriente (USD) (Oct) -1,38B
08:30	BRL	Inversión extranjera directa (USD) (octubre) 3,75B
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (YoY) (Sep) 32,00%
09:00	MXN	Inversiones Fijas Brutas (MoM) (Sep) 3,10%
12:00	COP	Exportaciones (interanual) (octubre) -13,60%
Martes, 5 de diciembre de 2023		
08:00	BRL	PIB (trimestral) (tercer trimestre) 0,90%
08:00	BRL	PIB (interanual) (T3) 3,40%
08:30	BRL	Préstamos bancarios (mensual) (octubre) 0,80%
10:00	BRL	PMI compuesto global de S&P (noviembre) 50.3
10:00	BRL	PMI de servicios globales de S&P (noviembre) 51.0
miércoles, 6 de diciembre de 2023		
08:30	BRL	Relación deuda neta/PIB (octubre) 60,00%
08:30	BRL	Saldo presupuestario (octubre) -99.785B
08:30	BRL	Superávit presupuestario (octubre) -18.071B
08:30	BRL	Relación deuda bruta/PIB (mensual) (octubre) 0,744
09:00	MXN	Confianza del consumidor 46.0
09:00	BRL	Índice de inflación IGP-DI (mensual) (nov) 0,51%
jueves, 7 de diciembre de 2023		
08:00	CLP	IPC subyacente (mensual) 0,00%
08:00	CLP	IPC (mensual) (noviembre) 0,40%
08:30	CLP	Exportaciones de cobre (USD) (nov) 3.602M
08:30	CLP	Importaciones (USD) 6.780B
08:30	CLP	Balanza Comercial (nov) 0,95B
09:00	MXN	IPC subyacente (mensual) (noviembre) 0,39%
09:00	MXN	IPC (mensual) (noviembre) 0,38%
09:00	MXN	IPC (interanual) (noviembre) 4,26%
09:00	MXN	Mes Inflación Subyacente (MoM) (Nov) 5,50%
09:00	MXN	IPP (interanual) (noviembre) 1,30%
09:00	MXN	IPP (mensual) (noviembre) 0,50%
20:00	COP	IPC (mensual) (noviembre) 0,25%
20:00	COP	IPC (interanual) (noviembre) 10,48%

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.