

sábado, 09 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 subieron por sexta semana consecutiva mientras aguardan por próxima reunión de la Fed

- **Los mercados cerraron con performance positiva la semana pasada. El índice S&P500 subió un 0,2% durante el período y el Dow Jones terminó ligeramente al alza (+0,01%). Ambos índices cerraron seis semanas ganadoras, su racha más larga desde 2019. El Nasdaq Composite avanzó un 0,7%.**
- La semana pasada, el S&P 500 registró su cierre más alto del año, pero aún no había superado su máximo intradía de 2023 establecido en julio hasta el viernes, cuando alcanzó los 4.609 en la operatoria de la tarde.
- El índice de referencia ahora ha subido aproximadamente un 20% en el año y está operando en su nivel más alto desde marzo de 2022.
- La economía de EE.UU. mostró pocas señales de desaceleración en la creación de empleos en noviembre, ya que las nóminas crecieron incluso más rápido de lo esperado y la tasa de desempleo cayó a pesar de señales de debilitamiento de la economía.
- En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 199.000 empleos en noviembre, por encima de los 150.000 de octubre y de las previsiones del mercado de 190.000.
- Por su parte, la tasa de desempleo fue del 3,7% en noviembre disminuyendo con relación al 3,9% observado el mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,9%.
- El rendimiento de los bonos de los Treasuries norteamericano a 10 años aumentó hasta 13 puntos básicos, llegando al 4,26%, recuperándose de un mínimo de 3 meses del 4,11% alcanzado el miércoles pasado.
- El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan aumentó a 69,4 puntos en diciembre de 2023, frente a 61,3 en el mes anterior, superando las expectativas del mercado fijadas en 62,0, según una estimación preliminar.
- Esta semana, toda la atención estará dirigida hacia la última reunión de política de la Reserva Federal de 2023. Se espera que mantengan las tasas de interés en su nivel más alto en 22 años, lo que llevará a analizar de cerca el comunicado de la Fed y la conferencia de prensa del presidente Jerome Powell en busca de indicios sobre posibles recortes de tasas en 2024.

- También se espera que EE.UU. publique datos de inflación, incluyendo precios al consumidor, productor y de comercio exterior. Se espera que los precios al consumidor hayan aumentado ligeramente un 0,1% en noviembre después de permanecer sin cambios en octubre, mientras que se espera que la tasa core haya avanzado un 0,2%, reflejando el ritmo del mes anterior.
- Al mismo tiempo, se anticipa que las ventas minoristas disminuirán por segundo mes consecutivo en un 0,1%, mientras que la actividad industrial está lista para recuperarse en un 0,3%, después de una contracción del 0,6% en octubre. Otros datos clave para observar son las encuestas flash PMI de S&P Global y el informe mensual del presupuesto.
- En Europa, se espera que el BCE y el BoE mantengan las tasas de interés actuales, dados los signos de una inflación en desaceleración, al tiempo que se estará observando de cerca las señales de posibles recortes de tasas.
- En el frente económico, se esperan lecturas flash de PMI de S&P para la Eurozona, Alemania y Francia. Se espera que la actividad del sector privado de la Eurozona continuará contrayéndose en diciembre, aunque a un ritmo más lento; el sector manufacturero experimentaría su contracción menos severa en siete meses, mientras que el sector de servicios también se contraería al ritmo más lento en cinco meses.
- Además, se espera que la producción industrial disminuya por segundo mes consecutivo en octubre. En Alemania, se prevé que el Índice de Sentimiento Económico ZEW disminuirá desde su máximo de ocho meses. Otras publicaciones de datos incluyen el saldo comercial de la Eurozona, los precios al por mayor de Alemania y las cifras finales de inflación de Francia e Italia.
- En el Reino Unido, se emitirán informes clave sobre empleo y crecimiento, incluyendo el PIB mensual, la manufactura, la construcción y el comercio exterior. El sentimiento del consumidor será evaluado por GfK, mientras que S&P actualizará sobre el desempeño de los sectores manufacturero y de servicios.
- En China, los indicadores económicos de noviembre continuarán arrojando luz sobre el impacto de una serie de medidas de estímulo e inyecciones de liquidez desde Pekín, siguiendo datos mixtos reportados hasta ahora. Se espera la producción industrial, las ventas minoristas, la tasa de desempleo, los precios de la vivienda y los nuevos préstamos en yuan.
- Mientras tanto, se espera que el Índice de Grandes Fabricantes del Tankan del BoJ en Japón suba a un máximo de varios años en el cuarto trimestre.
- Finalmente, en Australia, los inversores esperan una serie de datos clave sobre el empleo y el índice de confianza empresarial del NAB para noviembre.

Aceleración en la creación de empleos consolida estabilidad de tasas de interés en próxima reunión de la Fed

La economía de Estados Unidos mostró pocas señales de desaceleración en la creación de empleos en noviembre, ya que las nóminas crecieron incluso más rápido de lo esperado y la tasa de desempleo cayó a pesar de las señales de un debilitamiento de la economía.

En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 199.000 empleos en noviembre, por encima de los 150.000 de octubre y de las previsiones del mercado de 190.000. Las cifras se vieron impulsadas por aumentos considerables en la contratación gubernamental, así como por el regreso de los trabajadores de huelgas en las industrias automotriz y del entretenimiento.

Por su parte, la tasa de desempleo fue del 3,7% en noviembre disminuyendo con relación al 3,9% observado el mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,9%. Recordamos que la tasa de octubre fue la más alta desde enero de 2022.

Este resultado se produjo considerando que la tasa de participación en la fuerza laboral aumentó a 62,8%, dejándola 0,3 punto porcentual por debajo de los niveles previos a la pandemia (febrero 2020). Los ingresos medios por hora aumentaron un 0,4% en el mes y 4,0% YoY, quedando por encima de las expectativas de 0,3% MoM y en línea con el 4,0% YoY esperado.

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.

Aunque el crecimiento de las nóminas desafió las expectativas generalizadas de una recesión este año, se espera una fuerte desaceleración en el 4ºT23 y ganancias moderadas en 2024. El PIB está en camino de aumentar a solo un ritmo anualizado del 1,2% en el 4ºT23, según la Fed de Atlanta mientras se espera un crecimiento de alrededor del 1% en 2024.

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



Fuente: Trading Economics



Los funcionarios de la Reserva Federal están observando de cerca las cifras de empleo mientras continúan tratando de reducir la inflación que había estado en su nivel más alto en cuatro décadas pero que ha mostrado signos de moderación.

Los precios de los mercados de futuros apuntan claramente a que la Reserva Federal detendrá su campaña de aumento de tasas y comenzará a recortarlas el próximo año, aunque los funcionarios de la Fed han sido más cautelosos sobre lo que se avecina.

Los precios habían estado apuntando a que la primera reducción se produciría en marzo, aunque eso cambió después del informe de empleo, lo que aumentó la probabilidad de que el primer recorte esperado se produjera ahora en mayo.

Según la herramienta CME Fedwatch, el mercado ve ahora casi un 99% de probabilidad que la Fed mantenga las tasas sin cambios en su reunión de diciembre, y se evalúa 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	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
13/12/2023				0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	98,4%	1,6%
31/01/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,1%	94,4%	1,6%
20/03/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%	43,8%	53,5%	0,9%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	36,8%	51,9%	9,7%	0,1%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	18,6%	44,1%	31,4%	5,1%	0,1%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	12,9%	36,0%	35,5%	13,4%	1,7%	0,0%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,3%	8,8%	28,4%	35,6%	20,7%	5,5%	0,6%	0,0%
07/11/2024	0,0%	0,1%	1,9%	12,5%	29,7%	32,8%	17,9%	4,6%	0,5%	0,0%
18/12/2024	0,3%	3,1%	14,4%	30,1%	31,2%	16,4%	4,1%	0,4%	0,0%	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 índice S&P500 subió un 0,2% durante el período y el Dow Jones terminó ligeramente al alza (+0,01%). Ambos índices cerraron seis semanas ganadoras, su racha más larga desde 2019. El Nasdaq Composite avanzó un 0,7%.

La semana pasada, el S&P 500 registró su cierre más alto del año, pero aún no había superado su máximo intradía de 2023 establecido en julio hasta el viernes, cuando alcanzó los 4.609 en la operatoria de la tarde.

El índice de referencia ahora ha subido aproximadamente un 20% en el año y está operando en su nivel más alto desde marzo de 2022.

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	454,76	1,4	18,9	15,5	-0,4	-0,9
Consumer Discretionary SPDR Fund	XLY	170,99	0,8	32,4	22,5	1,3	-0,1
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	70,30	2,7	-5,7	-7,2	-0,5	-0,9
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	81,91	3,7	-6,4	-4,0	-3,2	-3,7
Financial Select Sector SPDR Fund	XLF	35,77	1,9	4,6	3,0	-0,4	-1,1
Health Care Select Sector SPDR	XLV	132,01	1,6	-2,8	-3,9	0,5	0,1
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	108,52	1,6	10,5	9,1	1,4	-0,2
Materials Select Sector SPDR	XLB	81,08	2,0	4,4	-0,4	-1,6	-2,7
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	182,86	0,8	46,9	40,4	-1,2	-1,5
Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU	63,67	3,3	-9,7	-10,4	1,4	0,2
iShares US Real Estate ETF	IYR	86,18	2,9	2,4	-0,2	1,9	-0,5
iShares Trust Dj Us Telecom	IYZ	21,61	2,6	-3,7	-4,9	-0,2	-1,3

Fuente: Refinitiv

El rendimiento de los bonos de los Treasuries norteamericano a 10 años aumentó hasta 13 puntos básicos, llegando al 4,26%, recuperándose de un mínimo de 3 meses del 4,11% alcanzado el miércoles pasado, ya que un buen informe laboral mostró que las expectativas del mercado financiero sobre recortes de tasas de la Fed a principios del próximo año podrían haber sido excesivas. El resistente informe de empleo coincidió con un aumento en la confianza del consumidor.

En ese sentido, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan aumentó a 69,4 puntos en diciembre de 2023, frente a 61,3 en el mes anterior, superando las expectativas del mercado fijadas en 62,0, según una estimación preliminar. Fue el nivel más alto registrado desde agosto, impulsado en gran medida por cambios positivos en la trayectoria anticipada de la inflación.

Las expectativas de inflación para el próximo año cayeron al 3,1% desde el 4.5% de noviembre, marcando el nivel más bajo registrado desde marzo de 2021. Además, las expectativas para la perspectiva de cinco años cayeron al 2,8%, igualando el segundo dato más bajo desde julio de 2021. Mientras tanto, la medida que evalúa las condiciones económicas actuales subió a 74,0 puntos desde 68,3, mientras que la que mide las expectativas del consumidor se disparó a 66,4 desde 56,8.

La confianza del consumidor en Estados Unidos ahora está aproximadamente un 39% por encima del mínimo histórico medido en junio de 2022, pero aún está muy por debajo de los niveles previos a la pandemia.

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



Fuente: Trading View

El petróleo bajó un 3,8% la semana pasada ante señales de un aumento en los suministros globales y una demanda debilitada. Datos publicados mostraron que las existencias de gasolina en Estados Unidos aumentaron en 5,4 millones de barriles la semana pasada, el mayor incremento en nueve semanas y mucho más alto que las previsiones de 1 millón de barriles, lo que indica una demanda más débil.

Añadiendo a la perspectiva bajista, datos de la BEA mostraron que las exportaciones de crudo de Estados Unidos alcanzaron cerca de un récord de 6 millones de barriles al día en octubre, con flujos hacia Europa y Asia mostrando un aumento constante.

Las crecientes incertidumbres económicas en China, el principal importador de crudo, también afectaron el mercado, con Moody's reduciendo su perspectiva sobre la calificación crediticia del gobierno chino de estable a negativa.

Mientras tanto, los miembros de la OPEP+ anunciaron recortes adicionales de 2,2 millones de barriles por día la semana pasada, pero más de 1,3 millones fueron extensiones de reducciones voluntarias por parte de Arabia Saudita y Rusia.

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 0,7%, luego que el informe de empleo en EE.UU. contrarrestó las crecientes apuestas que el mercado laboral estaba experimentando cierta desaceleración, sumándose a una serie de evidencias que la economía estadounidense ha resistido la campaña agresiva de ajuste de la Reserva Federal.

El índice del dólar extendió su recuperación durante la semana a pesar de las fuertes ganancias del yen, una de las monedas más pesadas en la cesta del DXY, respaldado por indicios de un giro más agresivo del Banco de Japón.

Noticias corporativas

ASANA (ASAN) presentó una pérdida ajustada en el 3ºT23 más estrecha de lo esperado, de -USD 0,04 por acción, en comparación con la pérdida de -USD 0,11 por acción esperada por el mercado. Los ingresos de la empresa fueron de USD 167 M, también por encima de la previsión de USD 164 M.



AT&T (T) llegó a un acuerdo con ERICSSON (ERIC) para construir una importante red de telecomunicaciones utilizando la tecnología ORAN en EE.UU. El gasto de AT&T podría acercarse a los USD 14 Bn en un contrato de cinco años con Ericsson.

BOX (BOX) informó ganancias ajustadas del tercer trimestre fiscal de USD 0,36 por acción sobre ingresos de USD 261,5 M. Esto estuvo por debajo de las expectativas de mercado de 0,38 por acción sobre USD 262,4 M de ingresos.

BRAZE (BRZE) registró una pérdida de USD 0,05 por acción, mientras que el mercado proyectaba una pérdida de USD 0,13 por acción. Los ingresos para el período fueron de USD 124 M, superando las expectativas de USD 117,3 M.

CHARGEPOINT HOLDINGS (CHPT) no cumplió con las expectativas de ingresos para el 3ºT23, registrando USD 110 M, mientras que el mercado esperaba USD 122 M. CHPT informó una pérdida de USD 0,43 por acción.

COINBASE (COIN): CoinDesk indicó que Ark Invest de Cathie Wood vendió acciones de COIN en tres oportunidades la semana pasada, por un total de aproximadamente USD 15 Bn.

GAMESTOP (GME) informó para el 3ºT23 ventas netas más bajas en comparación con el mismo período del año anterior. Las ventas netas fueron de USD 1.078 Bn, en comparación con USD 1.186 Bn en el mismo período del año pasado.

GENERAL MOTORS (GM): Mizuho Securities mejoró la calificación de la empresa de mantener a comprar. La firma dijo que las acciones han alcanzado su punto más bajo y están preparadas para un crecimiento, especialmente después del acuerdo laboral con los United Auto Workers.

GITLAB (GTLB) reportó en el 3ºT23 un EPS de USD 0,09 que resultó mejor que la estimación consensuada de -USD 0,01. Los ingresos fueron de USD 149,7 M, superando la estimación consensuada de USD 141,53 M.

LULULEMON (LULU) vio rebajada su calificación overweight a weight por parte de Wells Fargo. La firma dijo que los catalizadores positivos anteriores de Lululemon ya se han desarrollado y pronostica un crecimiento más moderado en 2024.

MARVELL TECHNOLOGY (MRVL) superó las expectativas de mercado en el 3ºT23 tanto en ingresos como en beneficios, registrando ganancias ajustadas de USD 0,41 por acción en USD 1,42 Bn de ingresos.

MICROSTRATEGY (MSTR) ha adquirido 16.130 BTC adicionales por aproximadamente USD 593,3 M a un precio promedio de USD 36.785 por bitcoin. MSTR ahora tiene 174.530 BTC adquiridos por aproximadamente USD 5,28 Bn a un precio promedio de USD 30.252 por bitcoin.

MONGODB (MDB) reportó ganancias ajustadas de MongoDB fueron de USD 0,96 por acción, superando los USD 0,50 por acción esperados. La empresa informó ingresos de USD 433 M, también por encima de los esperados USD 404 M.

NEUROCRINE BIOSCIENCES (NBIX) anunció que ha recibido una designación de terapia innovadora de la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE.UU. para crinecerfont, un tratamiento para la hiperplasia suprarrenal congénita, un trastorno hormonal. Esta designación acelera el proceso de desarrollo y revisión de medicamentos que tratan condiciones graves.

NORFOLK SOUTHERN (NSC) fue mejorada en su calificación por parte Bank of America quien elevó la acción a comprar desde neutral, citando una mejora en los volúmenes de transporte de automóviles de Norfolk Southern después de un año difícil para la empresa.



PARAMOUNT GLOBAL (PARA): The Wall Street Journal informó que Paramount y Apple comenzaron negociaciones para ofrecer sus servicios de streaming en paquete con descuento.

SPOTIFY (SPOT) anunció que recortará aproximadamente el 17% del total de su fuerza laboral. Según el CEO, Daniel Ek, la compañía contempla implementar reducciones de personal más pequeñas a lo largo de 2024 y 2025.

TESLA (TSLA): las ventas en China cayeron un 17,8% YoY en noviembre, alcanzando las 82.432 unidades. Este marcó el mayor descenso desde diciembre de 2022, cuando las ventas en China cayeron un 21% YoY, ya que TSLA redujo la producción y bajó los precios para hacer frente a un aumento en los inventarios y una demanda debilitada.

UBER TECHNOLOGIES (UBER): S&P Dow Jones Indices anunció que UBER se unirá al S&P 500, junto con Jabil (JBL) y Builders FirstSource (BLDR). Las tres acciones reemplazarán a Sealed Air (SEE), Alaska Air Group (ALK) y SolarEdge Technologies (SEDG).

VERINT SYSTEMS (VRNT) reportó en el 3ºT23 ganancias ajustadas de 0,65 por acción, mientras que el mercado esperaba 0,57 por acción. Los ingresos fueron de USD 218,5 M, superando los USD 215,9 M esperados. La compañía también reafirmó su orientación para el año completo 2024.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son:

Lunes, 11 de diciembre de 2023: Oracle (ORCL).

Martes, 12 de diciembre de 2023: Johnson Controls (JCI).

Miércoles, 13 de diciembre de 2023: Adobe (ADBE), Lennar (LEN), Nordson (NDSN).

Jueves, 14 de diciembre de 2023: Costco (COST).

Viernes, 15 de diciembre de 2023: Darden Restaurants (DRI).

Calendario de indicadores

EE.UU.: Se publicaron las nóminas no agrícolas

La semana pasada se publicaron el PMI Compuesto, las nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo y las expectativas y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan.

INDICADORES DE EE.UU.: semana anterior

Hora	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023				
12:00	Pedidos de fábrica (mensual) (octubre)	-3,60%	-2,80%	2,30%
Martes, 5 de diciembre de 2023				
11:45	PMI compuesto global de S&P (noviembre)	50.7	50.7	50.7
12:00	PMI no manufacturero de ISM (noviembre)	52.7	52.0	51.8
12:00	Precios ISM no manufactureros (nov)	58.3	58.0	58.6
miércoles, 6 de diciembre de 2023				
10:15	Cambio en el empleo no agrícola de ADP (noviembre)	103K	130K	106K
10:30	Exportaciones	258.80B		261.10B
10:30	Importaciones	323.00B		322.70B
jueves, 7 de diciembre de 2023				
10:30	Peticiones de desempleo	220K	222K	219K
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)	1,20%	1,30%	1,30%
viernes, 8 de diciembre de 2023				
10:30	Ingresos promedio por hora (YoY) (YoY) (noviembre)	4,00%	4,00%	4,00%
10:30	Ganancias promedio por hora (mensual) (noviembre)	0,40%	0,30%	0,20%
10:30	Nóminas no agrícolas (noviembre)	199K	180K	150K
10:30	Nóminas privadas no agrícolas (noviembre)	153K	153K	85K
12:00	Expectativas del consumidor de Michigan (diciembre)	66.4	57.0	56.8
12:00	Sentimiento del consumidor de Michigan (diciembre)	69.4	62.0	61.3

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

Esta semana se publicarán el nivel de precios al consumidor, la decisión sobre tasas de interés de la Fed, las ventas minoristas y el índice manufacturero Empire State de Nueva York.

INDICADORES DE EE.UU.: esta semana

Hora	Evento	Previsión	Anterior
Martes, 12 de diciembre de 2023			
10:30	IPC subyacente (mensual) (noviembre)	0,20%	
10:30	IPC subyacente (interanual) (noviembre)	4,00%	
10:30	IPC (interanual) (noviembre)	3,20%	
10:30	IPC (mensual) (noviembre)	0,40%	
16:00	Saldo del presupuesto federal (noviembre)	-67.0B	
miércoles, 13 de diciembre de 2023			
09:00	Informe mensual de la OPEP		
10:30	IPP básico (mensual) (noviembre)	0,20%	
10:30	IPP (mensual) (noviembre)	-0,50%	
15:00	Decisión sobre la tasa de interés de la Fed		
Jueves 14 de diciembre de 2023			
10:30	Ventas minoristas básicas (mensual) (noviembre)	0,10%	
10:30	Peticiones de desempleo		
10:30	Control minorista (mensual) (nov)	0,20%	
10:30	Ventas minoristas (mensual) (noviembre)	-0,10%	
13:30	PIB actual de la Fed de Atlanta (cuarto trimestre)		
viernes, 15 de diciembre de 2023			
10:30	Índice manufacturero Empire State de Nueva York (diciembre)	9.10	
11:15	Producción industrial (interanual) (noviembre)	-0,68%	
11:45	PMI compuesto global de S&P (dic.)	50,7	

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

Europa: Se publicó el PIB de la Eurozona

La semana pasada se publicó la balanza comercial, las ventas minoristas y el IPC de Alemania. También se conoció el PMI compuesto del Reino Unido y el PIB de la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023					
04:00	EUR	Balanza comercial alemana (octubre)	17,8B	17,1B	16,7B
21:01	GBP	Monitor de ventas minoristas de BRC (interanual) (noviembre)	2,60%	2,50%	2,60%
Martes, 5 de diciembre de 2023					
06:30	GBP	PMI compuesto S&P Global/CIPS Reino Unido (noviembre)	50.7	50.1	48.7
06:30	GBP	PMI de servicios del Reino Unido de S&P Global/CIPS (noviembre)	50.9	50.5	49.5
miércoles, 6 de diciembre de 2023					
04:00	EUR	Pedidos de fábrica alemanes (mensual) (octubre)	-3,70%	0,20%	0,70%
06:30	GBP	S&P Global / CIPS PMI de construcción del Reino Unido (noviembre)	45.5	46.3	45.6
jueves, 7 de diciembre de 2023					
04:00	GBP	Índice de precios de la vivienda de Halifax (interanual) (noviembre)	-1,00%		-3,10%
04:00	EUR	Producción industrial alemana (mensual) (octubre)	-0,40%	0,20%	-1,30%
07:00	EUR	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	-0,10%	-0,10%	0,10%
07:00	EUR	PIB (interanual)	0,00%	0,10%	0,60%
viernes, 8 de diciembre de 2023					
04:00	EUR	IPC alemán (interanual) (noviembre)	3,20%	3,20%	3,80%
04:00	EUR	IPC alemán (mensual) (noviembre)	-0,40%	-0,40%	0,00%

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

Esta semana se publicarán la tasa de desempleo, el PIB y la producción industrial del Reino Unido. También se conocerá la producción industrial, la decisión sobre tasa de interés y el PMI compuesto de la Eurozona.

INDICADORES DE EUROPA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
Martes, 12 de diciembre de 2023				
04:00	GBP	Tasa de desempleo (octubre)		4,20%
07:00	EUR	Condiciones actuales del ZEW alemán (diciembre)		-79,8
07:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW alemán (dic)		9.8
07:00	EUR	Sentimiento económico del ZEW (diciembre)		13.8
miércoles, 13 de diciembre de 2023				
04:00	GBP	PIB (mensual) (octubre)		0,20%
04:00	GBP	Producción industrial (mensual) (octubre)		-0,50%
07:00	EUR	Producción industrial (mensual) (octubre)		-1,10%
21:01	GBP	Saldo del precio de la vivienda en RICS (noviembre)		-63,00%
Jueves 14 de diciembre de 2023				
09:00	GBP	Decisión sobre tipos de interés del Banco de Inglaterra (diciembre)		5,25%
10:15	EUR	Tasa de Facilidad de Depósito (Dic)		4,00%
10:15	EUR	Decisión sobre tipos de interés del BCE (diciembre)		4,50%
viernes, 15 de diciembre de 2023				
05:30	EUR	HCOB PMI manufacturero de Alemania (dic.)		42,6
05:30	EUR	HCOB PMI de servicios de Alemania (dic)		49,6
06:00	EUR	HCOB PMI compuesto de la zona euro (dic.)		47,6
06:00	EUR	HCOB PMI de servicios de la zona euro (dic)		48,7
07:00	EUR	Salarios en la zona del euro (interanual) (T3)		4,60%

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

Asia: Se publicó el PIB de Japón y el nivel de precios de China

La semana pasada se dio 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: semana anterior

Hora	Div.	Evento	Actual	Previsión	Anterior
lunes, 4 de diciembre de 2023					
20:30	JPY	IPC de Tokio (interanual) (noviembre)	2,60%		3,30%
20:30	JPY	IPC Tokio excluyendo alimentos y energía (mensual)	0,00%		0,40%
21:30	JPY	PMI de servicios de au Jibun Bank Japón (nov)	50.8	51.7	51.6
22:45	CNY	PMI compuesto chino	51.6		50.4
Martes, 5 de diciembre de 2023					
20:00	JPY	Índice Tankan de Reuters (diciembre)	12		6
jueves, 7 de diciembre de 2023					
00:00	CNY	Exportaciones (YoY) (noviembre)	0,50%	-1,10%	-6,40%
00:00	CNY	Importaciones (A/A) (noviembre)	-0,60%	3,30%	3,00%
02:00	JPY	Indicador Coincidente (MoM) (Oct)	0,20%		0,30%
02:00	JPY	Índice adelantado (MoM) (octubre)	-0,60%		-0,20%
20:30	JPY	Gasto de los hogares (interanual) (octubre)	-2,50%	-3,00%	-2,80%
20:50	JPY	PIB (interanual) (T3)	-2,90%	-2,10%	3,60%
20:50	JPY	PIB (trimestral) (tercer trimestre)	-0,70%	-0,50%	0,90%
viernes, 8 de diciembre de 2023					
02:00	JPY	Índice actual de Economy Watchers (noviembre)	49.5	49.0	49.5
22:30	CNY	IPC (mensual) (noviembre)	-0,50%	-0,10%	-0,10%
22:30	CNY	IPC (interanual) (noviembre)	-0,50%	-0,10%	-0,20%
22:30	CNY	IPP (interanual) (noviembre)	-3,00%	-2,80%	-2,60%

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

Esta semana se darán a conocer la inflación al productor, el índice Tankan, el PMI manufacturero y la utilización de capacidad de Japón. También se conocerá la producción industrial, las ventas minoristas y la tasa de desempleo de China.

INDICADORES DE ASIA: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 11 de diciembre de 2023				
20:50	JPY	IPP (interanual) (noviembre)		0,80%
20:50	JPY	IPP (mensual) (noviembre)		-0,40%
Martes, 12 de diciembre de 2023				
20:50	JPY	Índice Tankan de perspectivas del gran sector manufacturero		10
20:50	JPY	Índice Tankan de grandes fabricantes (cuarto trimestre)		9
20:50	JPY	Índice de difusión de grandes empresas no manufactureras d		21
20:50	JPY	Índice Tankan de grandes empresas no manufactureras (cuar		27
miércoles, 13 de diciembre de 2023				
20:50	JPY	Pedidos básicos de maquinaria (interanual) (octubre)		-2,20%
20:50	JPY	Órdenes de maquinaria principal (mensual) (octubre)		1,40%
Jueves 14 de diciembre de 2023				
01:30	JPY	Utilización de la capacidad (MoM) (octubre)		0,40%
01:30	JPY	Producción industrial (mensual) (octubre)		1,00%
21:30	JPY	PMI manufacturero de Japón del au Jibun Bank (dic.)		48.3
23:00	CNY	China Thomson Reuters IPSOS PCSI (diciembre)		75,58
23:00	CNY	Inversión en activos fijos (interanual) (nov)		2,90%
23:00	CNY	Producción industrial (interanual) (noviembre)		4,60%
23:00	CNY	Ventas minoristas (interanual) (noviembre)		7,60%
23:00	CNY	Tasa de desempleo china (noviembre)		5,00%
viernes, 15 de diciembre de 2023				
01:30	JPY	Índice de Actividad de la Industria Terciaria (octubre)		2.10

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

Latinoamérica: Economía brasilera creció un 2% YoY en el 3ºT23, la cifra más baja desde el 1ºT22

BRASIL

La economía creció un 2% YoY en el 3ºT23, la cifra más baja desde el 1ºT22, pero superando las previsiones de un crecimiento del 1,9%. Esto sigue a un aumento revisado al alza del 3,5% en el período anterior. El PIB ahora se sitúa un 7,2% por encima de sus niveles pre-pandémicos en el último trimestre de 2019.

El déficit de cuenta corriente se redujo significativamente a -USD 0,23 Bn en octubre, por debajo de las previsiones del mercado de un déficit comercial de -USD 0,4 Bn y en comparación con un déficit de -USD 5,81 Bn registrado un año atrás.

En noviembre de 2023, registró un superávit comercial de USD 8,77 Bn, lo que representa un aumento del 30,74% YoY, alineándose estrechamente con la expectativa de USD 9 Bn. Las exportaciones aumentaron un 0,6% YoY, alcanzando los USD 27,82 Bn, mientras que las importaciones experimentaron una disminución del 11,2%, totalizando USD 19,04 Bn.

COLOMBIA

Los Precios al Productor cayeron un 5,65% YoY en octubre de 2023, marcando el séptimo mes consecutivo de deflación para los productores, reflejando el impacto de las agresivas subidas de tasas de interés del banco central. En términos mensuales, la inflación de los productores disminuyó al 1,91%, frente a un aumento del 0,78% en el mes anterior.

ECUADOR

La tasa anual de inflación se redujo al 1,53% en noviembre de 2023, frente al 1,93% del mes anterior, marcando el cuarto mes consecutivo de desinflación. En términos mensuales, los precios al consumidor disminuyeron un 0,4%, en comparación con una disminución del 0,18% en octubre.

MÉXICO

El indicador de confianza del consumidor en México aumentó 1,1 puntos a 47,3 puntos en noviembre de 2023, alcanzando su nivel más alto desde febrero de 2019. El sentimiento mejoró en relación con la situación financiera actual de los hogares (51,8 frente a 51,3 en octubre) y la evaluación del estado actual de la economía mexicana (44,2 frente a 43,8).

La inversión fija bruta creció un 21,9% YoY en septiembre de 2023, siguiendo un aumento revisado a la baja del 29,2% en el mes anterior. En términos ajustados estacionalmente de forma mensual, la inversión fija bruta disminuyó un 1,5%.

El PMI Manufacturero de S&P Global aumentó a 52,5 puntos en noviembre de 2023 desde 52,1 en octubre, marcando el dato más alto desde julio y superando el promedio a largo plazo. En general, la confianza empresarial se fortaleció hasta alcanzar su nivel más alto en 19 meses en noviembre.



INDICADORES LATINOAMÉRICA

Esta semana se publicarán los siguientes indicadores económicos:

INDICADORES DE LATAM: esta semana

Hora	Div.	Evento	Previsión	Anterior
lunes, 11 de diciembre de 2023				
08:25	BRL	Lectura del mercado de enfoque del BCB		
Martes, 12 de diciembre de 2023				
09:00	MXN	Producción industrial (mensual) (octubre)		0,20%
09:00	MXN	Producción industrial (interanual) (octubre)		3,90%
09:00	BRL	IPC (interanual) (noviembre)		4,82%
09:00	BRL	IPC (mensual) (noviembre)		0,24%
09:00	BRL	Índice de Inflación Brasileño IPCA SA (MoM) (Nov)		0,23%
miércoles, 13 de diciembre de 2023				
09:00	BRL	Crecimiento del sector de servicios brasileño (interanual)		-1,20%
09:00	BRL	Crecimiento del sector de servicios brasileño (mensual)		-0,30%
12:00	MXN	Thomson Reuters IPSOS PCSI (mensual) (diciembre)		60,76
12:00	BRL	Brasil Thomson Reuters IPSOS PCSI (diciembre)		57.11
18:00	BRL	Decisión sobre la tasa de interés		12,25%
Jueves 14 de diciembre de 2023				
09:00	BRL	Ventas minoristas (mensual) (octubre)		0,60%
09:00	BRL	Ventas minoristas (interanual) (octubre)		3,30%
16:00	MXN	Decisión sobre la tasa de interés (diciembre)		11,25%
20:00	PEN	Decisión sobre la tasa de interés (diciembre)		7,00%
viernes, 15 de diciembre de 2023				
08:00	BRL	Índice de Inflación IGP-10 (MoM) (Dic)		0,50%
09:00	BRL	Actividad Económica IBC-Br (Oct)		-0,06%
12:00	COP	Producción industrial (interanual) (octubre)		-6,90%
12:00	COP	Ventas minoristas (interanual) (octubre)		-9,30%

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.