

El Mercado Accionario Sufre la Peor Semana del 2019

Las acciones a nivel mundial tuvieron pérdidas en la semana luego que Donald Trump decidiera aumentar al 25% los impuestos a los productos chinos. Esto tomó por sorpresa al mercado, el cual estaba esperando una resolución positiva a mas tardar esta semana, sin embargo un trino del presidente americano generó un aumento en la volatilidad y nerviosismo acerca del futuro de las negociaciones.

La comisión europea recortó el pronóstico de crecimiento para varios países en Europa. La situación podría empeorar si la guerra comercial entre EEUU y China se intensifica.

EEUU

Los índices bursátiles retrocedieron de sus niveles récord luego que el presidente Donald Trump aumentara al 25% los impuestos sobre 200 billones de dólares en bienes importados de China. La decisión la tomó luego que China retrocediera en ciertas concesiones que ya habían sido aceptadas en la negociación, El presidente no solo aumentó los impuestos, sino que amenazó al país asiático en incrementarlos sobre 350 billones de dólares en bienes importados. China contestó que tomaría medidas en el asunto, aunque se desconocen cuales sean. Si la tensión entre ambas naciones continúa escalando y se cumplen las amenazas de Trump, el consumidor americano comenzaría a sentir los efectos de esta guerra comercial que hasta el momento solo los agricultores americanos se han visto afectados. Al cierre de la semana los índices recuperaron gran parte de sus pérdidas luego que ambos países comentaran que las negociaciones “siguen por buen camino”, especialmente con los comentarios de Trump resaltando que las negociaciones seguirían y que la relación con el presidente Xi se mantiene fuerte. El mercado aún mantiene la esperanza que se logre un acuerdo.

La Reserva Federal comentó en su reporte de estabilidad financiera que mantiene su preocupación por el nivel de la deuda en las compañías y especialmente en el mercado de préstamos apalancados. Adicionalmente, resaltó que el sector financiero tiene un nivel de apalancamiento bajo y un riesgo limitado. Sin embargo, hizo hincapié en que la valoración de los activos estaba un la parte alta de los rangos al compararla frente a los niveles históricos.

EUROPA

La comisión europea recortó el estimado de crecimiento económico para la zona euro a 1.1% del 1.2% que estaban esperando. Uno de los recortes mas significativos lo tuvo la economía alemana donde esperan que tan solo crezca un 0.5% versus el 1.1% que esperaban el año pasado. La volatilidad sobre la lira turca continúa y se teme que el país se esté quedando sin opciones para defender la moneda ya que cada vez tiene menos reservas internacionales para poder combatir.

VOLATILIDAD

El índice de volatilidad, VIX, tuvo una apreciación del 40% durante la primera parte de la semana, sin embargo al cierre entregó parte de sus ganancias. El índice cerró en 16.70 unidades.

ASIA

El mercado asiático se vio sorprendido por la reactivación en la guerra comercial entre China y EEUU. El índice chino sufrió una caída de cerca del 5%, recuperando cerca del 3% el día viernes. En este juego psicológico, cada comentario traerá nueva volatilidad al mercado, especialmente considerando que el crecimiento crediticio en China se desaceleró y no se espera que el estímulo continúe a menos que la tensión comercial escale y lo usen como un mecanismo de defensa.

PETROLEO

El precio del petróleo cayó por tercera semana consecutiva y se ubicó en \$61.5. El temor por una recesión a causa de la guerra comercial generó presiones sobre el precio del crudo.

LA PRÓXIMA SEMANA

- Europa: Dato de producción industrial de la zona euro el martes y dato del PIB el miércoles.
- EEUU: Dato producción industrial el jueves.

Datos para la semana con cierre al 10 de mayo del 2019

	Ultimo Precio	Δ % Semanal	Δ % YTD	Δ % 3 Meses	Δ % 6 Meses
Dow Jones	25942.37	-2.12	11.21	3.33	-0.18
S&P 500	2881.47	-2.18	14.94	6.41	3.61
Nasdaq	7916.94	-3.03	19.32	8.48	6.89
DAX Aleman	12059.83	-2.84	14.21	10.57	4.60
Nikkei	21344.92	-4.32	6.65	0.95	-2.13
Euro/Dolar	1.1233	0.31	-2.04	-0.38	0.13
Dolar/Yen	109.93	1.06	-0.22	0.41	3.56
Dolar/Real BR	3.95	-0.29	-1.74	-4.93	-4.68
Dolar/Peso MX	19.07	-0.82	3.02	1.21	6.74
Dolar/Peso COL	3273.85	-1.07	-0.60	-4.08	-2.86
Petroleo	61.66	-0.45	31.39	14.14	0.52
Oro	1285.96	0.54	0.27	-1.69	7.13