

El Dato de Empleo Empujó los Índices al Alza

El dato de empleo en EEUU generó un aumento en las expectativas debido a un recorte de tasa de interés por parte de la Reserva Federal. Con ello, los índices bursátiles se recuperaron de la caída de la semana pasada y cerraron una de las mejores semanas del 2019. La tasa de desempleo cayó a 3.6%.

La imposición de impuestos sigue siendo el arma política preferida de Donald Trump para lograr sus objetivos. La negociación con México avanza con el fin de evitar que el lunes EEUU imponga el 5% de aranceles a los productos provenientes del vecino país.

EEUU

Los índices accionarios se recuperaron de las pérdidas de la semana pasada y comenzaron el mes de junio al alza. En este caso, las acciones rebotaron debido a comentarios “bajistas” provenientes de la Reserva Federal y al dato de empleo que decepcionó a los analistas. La expectativa del mercado es que las tasas de interés bajen al menos 0.75% en los siguientes 12 meses, dato que ha ocasionado que las tasas de rendimiento de los bonos soberanos disminuyan rápidamente y se ubiquen por debajo de la tasa de referencia de la FED.

El dato de empleo del viernes generó la continuación del rebote debido a que en el mes de mayo se crearon tan solo 75,000 empleos vs los 175,000 que Wall Street estaba esperando. Adicionalmente, los meses de marzo y abril fueron revisados a la baja perdiendo 75,000 empleos. La desaceleración en el mercado laboral comienza a ser mas evidente luego de este reporte. En el 2019 la tendencia ha sido de 164,000 empleos por mes versus el promedio de 223,000 que se logró en el 2018. En cuanto a los salarios, también se quedaron cortos del estimado y la ganancia fue de tan solo un 0.2%. En los últimos doce meses el crecimiento en los salarios ha sido de 3.1% vs el 3.2% esperado.

Las conversaciones con México aún no llegan a un acuerdo y el lunes comenzarán los aranceles del 5%. Si bien continúan las conversaciones y la posibilidad de evitarlo es aun latente, Donald Trump quiere un mayor compromiso y resultados en el tema de inmigración para no tomar esa decisión.

EUROPA

El Banco Central Europeo revisó a la baja sus expectativas de crecimiento e inflación para la zona y volvió a abrir la puerta para un nuevo recorte de tasa de interés y con la posibilidad de un nuevo estímulo, esta vez a través de una política fiscal y no monetaria como se viene realizando. La reacción inmediata fue un rebote de las acciones y además la valorización del euro frente al dólar que intentó retomar el nivel de 1.13 nuevamente.

VOLATILIDAD

El índice de volatilidad, VIX, cayó para la semana luego que se diera el mejor inicio para un mes de junio desde el 2000. El índice cerró en 16.3 unidades.

ASIA

El Yuan se acerca con peligro a la barrera psicológica de 7 yuanes por dólar. En una semana donde la divisa americana se debilitó frente a la mayoría de sus pares, contra el yuan sigue ganando terreno. Existe la posibilidad que este sea el mecanismo por el cual China pueda combatir la guerra comercial, ya que al debilitar su moneda podría eliminar parte de los aranceles establecidos por la administración Trump. Por ahora no hay ningún avance en las conversaciones.

PETROLEO

El petróleo sigue cayendo y cumplió tres semanas a la baja, alcanzando el nivel mas bajo desde enero y cerrando cerca de \$54. La OPEP continuaría con el pacto de recorte de producción.

LA PRÓXIMA SEMANA

- Europa: Dato de producción industrial en el Reino Unido (martes) y de la zona euro (jueves)
- EEUU: Dato de precios al consumidor el miércoles y ventas al por menor el viernes.

Datos para la semana con cierre al 6 de junio del 2019

| | Ultimo Precio | Δ % Semanal | Δ % YTD | Δ % 3 Meses | Δ % 6 Meses |
|----------------|------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| Dow Jones | 25983.94 | 4.71 | 11.39 | 2.00 | 6.54 |
| S&P 500 | 2873.34 | 4.41 | 14.62 | 4.53 | 9.12 |
| Nasdaq | 7742.10 | 3.88 | 16.68 | 4.32 | 11.09 |
| DAX Aleman | 12045.38 | 2.72 | 14.08 | 4.58 | 11.65 |
| Nikkei | 20884.71 | 1.38 | 4.35 | -0.67 | -1.58 |
| Euro/Dolar | 1.1331 | 1.45 | -1.19 | 1.23 | -0.42 |
| Dolar/Yen | 108.20 | 0.08 | 1.38 | 3.12 | 4.15 |
| Dolar/Real BR | 3.88 | 1.11 | 0.03 | -0.09 | 0.68 |
| Dolar/Peso MX | 19.64 | -0.13 | 0.05 | -0.46 | 3.15 |
| Dolar/Peso COL | 3268.63 | 3.39 | -0.44 | -3.84 | -3.71 |
| Petroleo | 54.10 | 1.12 | 14.38 | -6.64 | 0.19 |
| Oro | 1340.43 | 2.67 | 4.52 | 4.26 | 7.29 |