

Reunión entre China y EEUU Levanta la Esperanza de un Acuerdo Comercial

De nuevo la esperanza de un acuerdo comercial levantó el ánimo en el mercado y generó ganancias en las bolsas accionarias mundiales. El gobierno de Hong Kong dio marcha atrás a la controversial norma de extradición buscando calmar las protestas que ya cumplían más de un mes. En el Reino Unido los planes del primer ministro, Boris Johnson, fueron truncados por el parlamento, quien controlara la línea de tiempo con el Brexit.

La economía americana adicionó 130,000 empleos en el mes de agosto. La tasa de desempleo se mantuvo en el 3.7% y los salarios aumentaron un 3.2%.

Datos para la semana con cierre al 6 de sept. del 2019

| | Ultimo Precio | Δ % Semanal | Δ % YTD | Δ % 3 Meses | Δ % 6 Meses |
|----------------|---------------|-------------|---------|-------------|-------------|
| Dow Jones | 26797.46 | 1.65 | 14.88 | 3.13 | 5.29 |
| S&P 500 | 2978.71 | 1.85 | 18.82 | 3.67 | 8.59 |
| Nasdaq | 8103.07 | 1.63 | 22.12 | 4.66 | 9.38 |
| DAX Aleman | 12241.80 | 2.41 | 15.94 | 1.63 | 6.84 |
| Nikkei | 21318.42 | 3.39 | 6.51 | 2.08 | 1.39 |
| Euro/Dolar | 1.1044 | 0.67 | -3.69 | -2.37 | -1.79 |
| Dolar/Yen | 106.99 | -0.70 | 2.52 | 1.36 | 3.94 |
| Dolar/Real BR | 4.07 | 3.01 | -4.53 | -4.33 | -5.52 |
| Dolar/Peso MX | 19.49 | 3.39 | 0.80 | -1.45 | -0.47 |
| Dolar/Peso COL | 3351.96 | 2.82 | -2.92 | -2.73 | -5.15 |
| Petroleo | 56.97 | 3.39 | 18.59 | 5.01 | -1.94 |
| Oro | 1513.82 | -1.01 | 18.04 | 13.99 | 17.05 |

EEUU

En el mes de agosto el mercado laboral sumó 130,000 empleos. La desaceleración en el crecimiento en empleos es notoria, ya que el promedio de los últimos tres meses se ubicó en 150.000 empleos versus los 230.000 de hace 12 meses. Al revisar de dónde vino la contratación se vio que el gobierno fue la mayor fuente con 34.000 aumentando de los 28.000 de julio. Sorprendentemente el sector manufacturero adicionó 4.000 a pesar de la debilidad que se ha visto en el sector. El reporte fue bastante positivo, ya que el promedio de horas trabajadas rebotó a 34,4 de 34.3 horas. También se vio un aumento del 0.4% en los ingresos por hora, dejando el promedio de los últimos doce meses en 3.2%. Esto le hará contrapeso a la debilidad que se ha visto en el sector de manufactura y a la tensión en la guerra comercial a la hora de tomar la decisión de cortar tasas por parte de la Reserva Federal.

El dato del ISM manufacturero cayó a 49.1 en agosto de 51.2 del mes anterior. Este es el nivel más bajo desde enero del 2016 y sugiere que la tensión comercial si está generando dificultades en el país, contrario a lo que Donald Trump comenta. La noticia que China y EEUU retomarán las negociaciones generó un movimiento sobre reaccionado del mercado accionario, el cual de nuevo está cerca de terreno récord. La posibilidad de más recortes en la tasa de interés siguen primando sobre el resto de problemas que se ven en la economía.

EUROPA

En el Reino Unido el primer ministro sufrió una derrota en su plan de controlar el Brexit y cerrar el parlamento. Ahora, Boris Johnson tendrá que preguntarle a la Unión Europea si pueden extender su decisión hasta el 31 de enero del 2020 con el fin de evitar tener como fecha límite el 31 de octubre. En Alemania, las órdenes de empresariales cayeron un 5.7% en los últimos doce meses debido a las tensiones comerciales. En Italia, se nombró a Roberto Gualtieri como nuevo ministro de finanzas, con el fin de poder negociar con la Unión la aprobación del presupuesto italiano.

VOLATILIDAD

El índice de volatilidad, VIX, cayó a 16 unidades. La "esperanza" de alcanzar un acuerdo en la reunión de octubre impulsó las acciones haciendo retroceder el índice del miedo.

ASIA

El Banco Central chino recortó el ratio de reservas de los bancos en 0.5% con el fin de mejorar la liquidez y estimular la economía. Este es probablemente uno de los primeros pasos que den con el fin de disminuir los costos de los créditos para las empresas y poder alcanzar el objetivo de crecimiento, el cual está cada vez más difícil de alcanzar con el aumento en la tensión comercial. En Hong Kong, continuaron las protestas a pesar de la remoción de la ley de extradición. El sentimiento independentista aumenta cada vez más y el mundo está pendiente de la reacción del gobierno chino.

PETROLEO

El precio del petróleo cerró a la baja en la semana ubicándose en \$55 por barril.

LA PRÓXIMA SEMANA

- Europa: Dato del PIB en el Reino Unido el lunes y reunión del BCE el miércoles.
- EEUU: Dato de precios al productor el miércoles y dato de precios al consumidor el jueves.