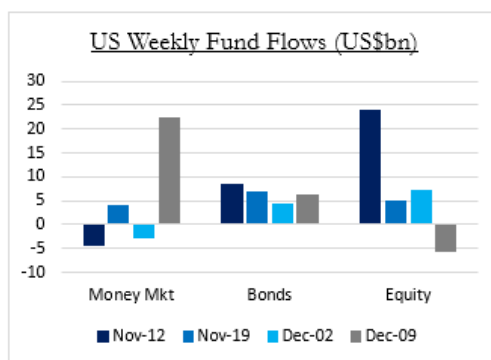


## Value Advice Daily - Lunes 14 de Diciembre de 2020

- **Acción de mercado:** los mercados parecen estar en una fase de consolidación después del repunte de noviembre. El S&P500 cayó un 1% la semana pasada. La rotación subyacente en cíclicos, *value*, pequeña capitalización (Small Caps) y mercados emergentes parece continuar. El viernes el S&P500 cayó un 0,1% liderado por Energía y Finanzas. Los mercados asiáticos estuvieron mixtos durante la noche y las acciones europeas suben esta mañana.

- **Chile:** el índice IPSA perdió un 0,5% para cerrar la semana en poco más de 4.000. El peso se mantiene muy fuerte, cerrando la semana en \$ 733. Los precios del cobre se mantienen en niveles cercanos a los US\$ 3,54 / lb. La tasa del bono de referencia BCU-5 se mantuvo sin cambios en -0,93%.

### Gráfico del día



Source: Lipper, THR. \* US domiciled fund flows. ETF+Mutual Fund

**Gráfico del día:** *expectativas - los datos de flujo de fondos semanales de Lipper mostraron que las acciones de EEUU (ETF y fondos mutuos) informaron su primera salida semanal en un mes, que fue de US\$ 5.400 millones. Los fondos del mercado monetario registraron entradas de 22.000 millones de dólares. La encuesta semanal de la AAll mostró que el porcentaje de quienes se describían a sí mismos como alcistas disminuyó 1pp hasta el 48%, aún más alto que el promedio, pero la euforia parecería estar saliendo del máximo, lo que probablemente sea positivo para las acciones.*

## Noticias

- **Estímulo fiscal de Estados Unidos:** el Congreso continúa debatiendo una propuesta de estímulo fiscal del orden de 900.000 millones de dólares (5% del PIB). La prensa informa que esto puede dividirse en dos paquetes para facilitar el paso. El primer paquete incluiría apoyo a las PYME, los desempleados, la distribución de vacunas y las líneas aéreas y sumaría 748.000 millones de dólares. Existe consenso en torno a estos temas. Las áreas problemáticas son el apoyo a los gobiernos estatales y locales y la protección de responsabilidad empresarial, por un total de alrededor de US\$ 160 mil millones. Estas propuestas podrían agregarse al proyecto de ley de presupuesto para 2021.
- **Mineral de hierro:** las compras especulativas elevaron el mineral de hierro de China a más de US\$ 150 / ton, el mayor valor desde 2013, un 70% de alza en el año hasta la fecha, superando el índice CRB y superando al cobre. CVRD ha aumentado un 65% hasta la fecha en 2020. El aumento se debe a la recuperación de China, pero también a problemas de suministro tanto en Brasil como en Australia, y además Vale recortó sus pronósticos de producción recientemente.
- **Comercio Reino Unido-UE:** parece que a pesar de las diferencias significativas entre ambas partes en las negociaciones, se ha persuadido a Boris Johnson de permitir más tiempo para futuras negociaciones con la UE antes del final de los acuerdos provisionales en virtud del Acuerdo de Salida.
- **Sector manufactura en Japón:** el índice Tankan se ubicó en -10, superior al -16 que se esperaba, pero aún en territorio de contracción por cuarto mes consecutivo.
- **Producción Industrial de la Eurozona:** se expandió 2,1%, mejor que el 1,8% esperado.
- **Petróleo:** el recuento de plataformas de perforación de EEUU aumentó en 15, llegando a 338, ya que las perspectivas de suministro mejoraron con el Brent ahora en 50 dólares por barril.