

## Value Advice Daily - Martes 20 de octubre de 2020

• **Acción de mercado:** el S&P500 cerró con una caída de 1,6% el lunes, liderado por Energía y TI, ya que los inversores se cansaron de la grandilocuencia de Nancy Pelosi sobre el estímulo fiscal y los nuevos casos de virus aumentaron en todo el mundo. Los mercados asiáticos estuvieron mixtos durante la noche y los mercados europeos están sin variación esta mañana. Los futuros de EEUU marginalmente al alza.

• **Chile:** el IPSA inició la semana con una caída de 0,2%. El peso se fortaleció otros 7 pesos a \$787 por dólar a pesar de la violencia que acompañó al primer aniversario del estallido. El cobre se fortaleció y el Banco Central continúa interviniendo en los mercados de divisas para calmar a los inversores. La rentabilidad del bono de referencia BCU-5 subió 2 pb hasta -0,84%.

### Noticias

• **Política de EEUU:** Realclearpolitics National, el evaluador de encuestas, continúa mostrando a Joe Biden 9pp por delante de Donald Trump. El debate presidencial final es el próximo jueves.

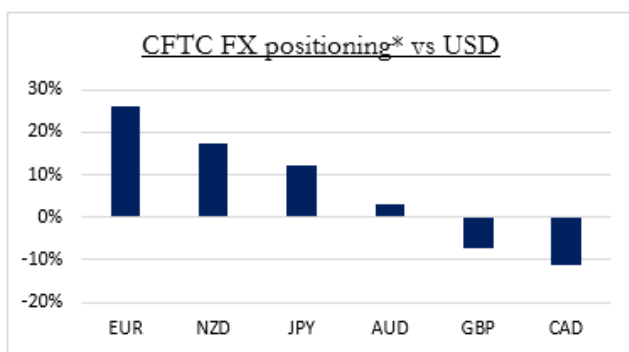
• **Logitech:** las acciones del fabricante suizo de ordenadores Logitech subieron un 75% después de que la empresa anunciara un aumento del 75% en las ventas del segundo trimestre, impulsadas por la tendencia al trabajo desde el hogar inducido por la pandemia.

• **Netflix:** la primera de las acciones de FAANGM está programada para reportar ganancias del tercer trimestre hoy, con acciones subiendo un 75% desde el mínimo de marzo. Los analistas se centrarán en la orientación que dé la empresa sobre nuevos suscriptores. La compañía indica nuevos suscriptores netos en 2,5 millones, pero el consenso es de 3,4 millones. Los nuevos suscriptores del primer semestre fueron +26 millones. El regreso de los deportes en vivo y la competencia de los nuevos servicios de transmisión debería tener un impacto en la demanda. La utilidad por acción de consenso es de US\$ 2,14, un 45% más que el año anterior.

• **Mercado de semiconductores:** mayor consolidación en el mercado de semiconductores después de que SK Hynix de Corea del Sur anunciara que comprarían a Intel el negocio subsidiario NAND, de memoria flash, por US\$ 9 mil millones, convirtiéndose en el número 2 mundial. Esto sigue al acuerdo de Nvidia/ARM y AMD/Xilinx. SK Hynix cerró a la baja después de la noticia.

• **Consolidación energética de Estados Unidos:** también se acelera con Conoco anunciando planes para comprar el productor de esquisto Concho, por US\$ 9,7 mil millones, y con el productor de esquisto Pioneer en conversaciones con Parsley Energy, valorada en US\$ 4 mil millones.

### Gráfico del día



Source: CFTC, THR. \* to October 13th

**Gráfico del día:** *el mercado sigue posicionado para la debilidad del USD: el índice USD DXY ha mostrado fortaleza en los últimos días, reforzado por la caída de las expectativas de crecimiento global y una mayor aversión al riesgo; sin embargo, el posicionamiento corto del USD sigue siendo claramente bajista sobre el USD, particularmente frente al EUR.*