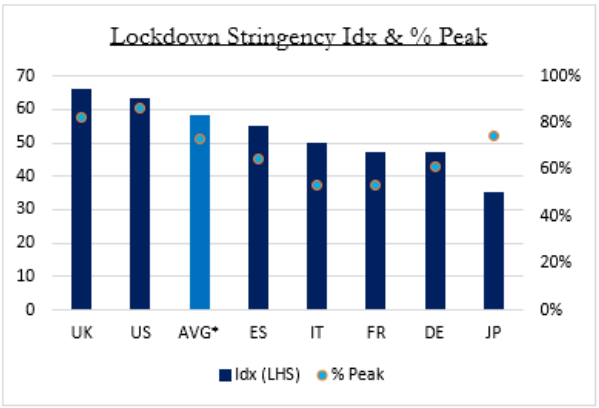
Value Advice Daily - Jueves 29 de Octubre de 2020

· **Acción de mercado:** los mercados cayeron fuertemente ayer debido a los temores de la segunda ola de Covid y al anuncio de nuevas restricciones en Europa, lo que aumentó los temores de una doble recesión. El S&P500 cerró con una caída de 3,5%, el peor día desde junio, luego de una caída de 3% en el STOXX600 europeo. Cayeron todos los sectores y el VIX subió un 21%, a 40. Los sectores más afectados fueron TI y Energía y los menos golpeados fueron Inmobiliario y Financiero. Las acciones asiáticas cayeron levemente durante la noche y las europeas subieron esta mañana, al igual que los futuros de EEUU.

· **Chile:** el índice IPSA cerró ayer con una caída de 1,8%; el peso se mantuvo estable en $ 773 mientras que los precios del cobre bajaron un poco a US$ 3,06. La tasa del bono de referencia BCU-5 cayó 1pb, a -0,84%.

Gráfico del día



Source: Oxford COVID-19 Government Response Tracker, THR. * Top-15 economies

Gráfico del día: *nuevas medidas de confinamiento: Francia y Alemania anunciaron ayer medidas de bloqueo más estrictas, lo que avivó los temores de una doble recesión. Sin embargo, las medidas fueron bastante más leves que las tomadas para la primera ola, con escuelas abiertas, por ejemplo. El gráfico anterior elaborado por la Universidad de Oxford, rastrea las reacciones de bloqueo de distintos gobiernos, y muestra que tanto Francia como Alemania han eliminado muchas de las restricciones anteriores y se encuentran entre los países menos exigentes en términos relativos.*

Noticias

· **Utilidades de las grandes tecnológicas:** Apple, Alphabet (Google), Amazon y Facebook informan hoy sus resultados del tercer trimestre. En conjunto, representan el 17,5% del S&P500. Cada empresa también representa una parte importante de sus subsectores relativos. FB/GOOG representa la mitad del peso del subsector de Comunicaciones, Apple representa el 25% de TI y Amazon representa el 25% de Consumer Discretionary.

· **Fusiones y adquisiciones internacionales:** Tiffany aceptó una oferta pública de adquisición por parte de LVMH de US$ 26.000 millones (inferior a la anterior).

· **Dividendos del sector energético:** Exxon mantuvo su elevado dividendo y Shell incrementó sorprendentemente el suyo. El sector tiene la rentabilidad por dividendo más alta del S&P500.

· **BCE se reúne hoy:** no se esperan cambios significativos. El BCE espera posponer nuevas medidas de compra de bonos, lo que es consecuencia de la reunión del Banco de Japón, en la que se mantuvieron sin cambio los objetivos de tasa (-0,1%) y los programas de préstamos. El Banco de Japón recortó su estimación del PIB para 2020 al -5,5% y la inflación al -0,6%.

· **PIB del tercer trimestre de EEUU:** se espera que hoy registre un repunte anualizado récord de +31% intertrimestral, desde el -31% del trimestre anterior, dejando el PIB un 4% por debajo de los niveles prepandémicos.

· **Solicitudes iniciales de seguro de desempleo:** después del informe mejor de lo esperado de la semana pasada, se espera que las solicitudes iniciales de desempleo disminuyan a 775k desde las 787k anteriores.