

Value Advice Daily - Lunes 30 de Noviembre de 2020

- **Acción de mercado:** un día muy fuerte para la renta variable en el Black Friday con el S&P arriba un 0,24%. El S&P agregó más de 2% la semana pasada y ahora se acerca al mejor noviembre de todos los tiempos.
- **Chile:** el índice IPSA ganó un 0,5%. El peso se mantiene plano frente al dólar en alrededor de \$767. El precio del cobre continúa muy fuerte en alrededor de US\$ 3,42 / lb, el más alto en 7 años. Esta semana esperamos obtener IMACEC para octubre, para lo cual los analistas esperan un aumento de 0,6% año tras año, lo que constituiría la primera expansión anualizada positiva de este año.

Gráfico del día

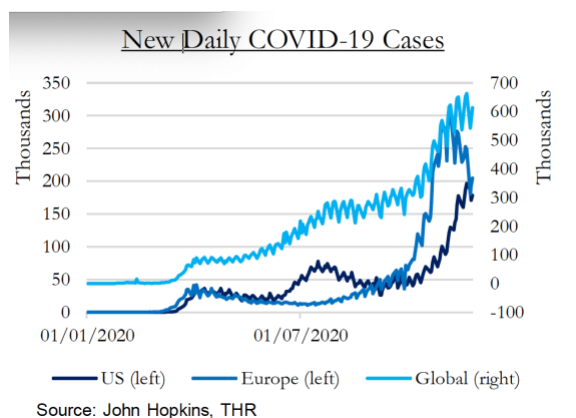


Gráfico del día: *el gráfico habla por sí solo. Los datos provenientes de EEUU sugerirían que las infecciones de la segunda ola han alcanzado su punto máximo y están comenzando a disminuir. A nivel mundial, este también parece ser el caso.*

Noticias

- **Relaciones entre EEUU y China:** según Reuters, se espera que EEUU agregue al fabricante chino de chips Semi-Conductor Manufacturing International Corp (SMIC), al productor nacional de petróleo y gas en alta mar China National Offshore Oil Corp (CNOOC), a China Construction Technology Co Ltd y a China

International Engineering Consulting Corp, a su lista de empresas chinas con vinculación al Ejército Rojo.

- **Datos macroeconómicos europeos:** en general más débiles de lo esperado. La confianza del consumidor final de noviembre para la zona euro se mantuvo sin cambios en 17,6 negativo, en línea con las expectativas, pero la confianza económica para el mes se redujo a 87,6. En Francia, el PIB del tercer trimestre se contrajo un 3,9% interanual, ligeramente mejor de lo esperado. El IPC preliminar para el área de la UE se situó en 0,2% intermensual en noviembre, un poco más de lo previsto.

- **Macro de China:** el PMI manufacturero de noviembre subió a 52,1, más de lo esperado y el nivel más alto desde septiembre de 2017. El PMI no manufacturero subió a 56,4, también por encima de las expectativas.

- **PBOC:** en un movimiento inesperado, el PBOC (Banco Central de China) inyectó CNY 200 mil millones (US\$ 30 mil millones) a través de préstamos de un año de la Línea de Crédito a Mediano Plazo a instituciones financieras. Esto es consecuencia de una inyección similar de 800.000 millones de CNY el 16 de noviembre, que se describió en ese momento como una renovación única para el mes. Esta inyección adicional probablemente se debió a varios incumplimientos de bonos de las empresas estatales sobre los que informamos recientemente.

- **Huawei:** el Reino Unido ha dicho que para fin de año, los operadores de telefonía móvil tendrían que dejar de comprar equipos 5G de Huawei y eliminar todos los equipos de Huawei de su infraestructura para 2027.

- **Comercio entre el Reino Unido y la UE:** Gran Bretaña y la UE se encaminan hacia una "semana muy significativa", ya que las conversaciones sobre un acuerdo comercial entran en los últimos días con serias diferencias aún por resolver. La agrupación ERG en el Parlamento ha dicho que votará en contra de cualquier acuerdo propuesto que infrinja la soberanía británica.

- **Mejores expectativas:** según la encuesta de AAll, la proporción de inversores individuales que se describen a sí mismos como optimistas aumentó 3 puntos porcentuales hasta el 47%, por encima del promedio del 38%. Hubo flujos positivos en fondos de acciones por tercera semana consecutiva, pero estas entradas han sido eclipsadas por los US\$ 100 mil millones de flujos negativos desde marzo. La volatilidad del VIX cayó a 21, aún por encima del promedio.