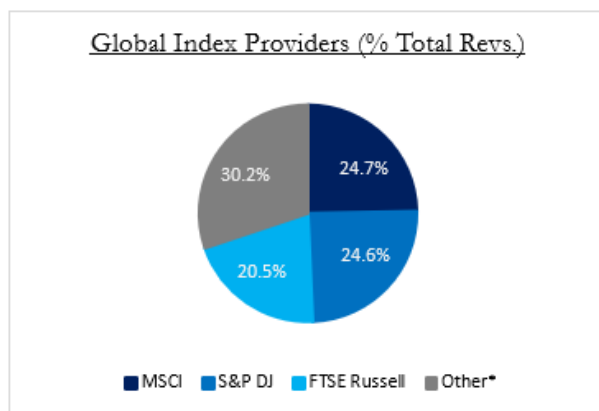


Value Advice Daily - Miércoles 16 de Diciembre de 2020

- **Acción de mercado:** después de un par de sesiones de negociación más débiles, el S&P500 se recuperó un 1,3% antes de la reunión de la Reserva Federal, la publicación de datos de PMI y un posible paquete fiscal en EEUU. El rally fue liderado por los sectores Servicios Públicos y Energía. Los mercados asiáticos subieron durante la noche y las acciones europeas también subieron esta mañana. Los futuros estadounidenses muestran una apertura positiva.
- **Chile:** el índice IPSA ganó un 0,2% ayer. El peso se mantuvo estable en \$ 735 gracias a precios más firmes del cobre. La correlación entre el cobre y el tipo de cambio parece ser más estrecha de lo normal a medida que disminuyen los temores políticos. Los rendimientos del bono de referencia BCU-5 cayeron 1 punto básico hasta el -1,00%.

Gráfico del día



Source: Burton-Taylor, THR. *Nasdaq, Bloomberg, ICE, Qontigo, etc

Gráfico del día: *proveedores de índices globales - MSCI se convirtió en el último proveedor de índices en eliminar 7 empresas chinas de algunos de sus índices, siguiendo a otros proveedores de índices, después de que Estados Unidos impusiera restricciones a ciertas empresas vinculadas con el Partido Comunista Chino. El gráfico anterior ilustra la importancia de los índices para los modelos comerciales de MSCI, S&P DJ y FTSE Russell.*

Noticias

• **Paquete fiscal de EEUU:** los líderes del Congreso continúan avanzando en la negociación de otro paquete fiscal. Las expectativas sobre el tamaño potencial de este paquete han disminuido a US\$ 738 mil millones (4% del PIB). Ahora parece probable que, en lugar de dos paquetes separados, este estímulo se incluya en el proyecto de ley de presupuesto federal para 2021, que debe aprobarse el próximo viernes para evitar el cierre del gobierno. Creemos que la probabilidad de que se apruebe este estímulo es alta.

• **Moderna:** la FDA decidirá hoy si concede o no la autorización de uso de emergencia para la vacuna COVID 19 de Moderna, después de que un panel de asesores externos se reúna el jueves. Según los documentos de la FDA, la vacuna de dos dosis de la empresa fue muy eficaz y no planteó ningún problema de seguridad específico para los adultos.

• **Datos macro de EEUU:** Empire Manufacturing de diciembre decepcionó con 4,9 puntos (6,3 estimado / 6,3 antes). La producción industrial creció en +0,4%, ligeramente superior a las expectativas de 0,3%. La utilización de capacidad fue del 73,3%, en línea con las expectativas.

• **PMI:** el PMI manufacturero japonés se ubicó en 49,7, más alto de lo esperado y ahora en el nivel más alto desde enero de 2019. El PMI manufacturero de la zona euro también fue mejor de lo esperado, en 55. El PMI de servicios de la zona euro también aumentó a 47,3 que, aunque todavía en territorio de contracción, fue mejor de lo esperado. Esta mañana deberíamos obtener datos preliminares del PMI de diciembre de EEUU y las ventas minoristas de noviembre.

• **Acuerdo comercial UE-Reino Unido:** la UE ha señalado que está dispuesta a hacer un “esfuerzo adicional” para llegar a un acuerdo con el Reino Unido sobre comercio, lo que aumenta las expectativas una vez más, de un acuerdo reducido en las próximas dos semanas. El enfoque sigue siendo la pesca, la gobernanza y, lo que es más importante, la igualdad de condiciones. El comentario financiero de consenso, alimentado principalmente por los “anti-Brexit”, parece ser que algún tipo de acuerdo es mejor que abandonar la UE en los términos de la OMC y garantizar que el Reino Unido conserve la soberanía total y control sobre sus políticas económicas, sus fronteras y sus leyes. Creemos que un Brexit limpio no solo es el resultado más probable, sino que también es el resultado que deja al

Reino Unido en la mejor posición para forjar su propio destino como nación independiente.

- **Apple:** la acción subió fuertemente ayer después de que la compañía pidiera a los proveedores de iPhone que aumentaran la producción un 30% año tras año, con una guía de 95 millones de unidades para el primer semestre de 2021, gracias a la fuerte demanda de 5G.