

# INFORME DIARIO



## INTRODUCCIÓN

- Las acciones estadounidenses estaban preparadas para ganancias el jueves, con el Dow liderando el avance a medida que el polvo se asentaba después de las sólidas pero decepcionantes ganancias de Nvidia (NVDA) y los inversores reevaluaron las perspectivas de las tecnologías.

- El producto interno bruto (PIB) real de Estados Unidos creció a una tasa anual del 3.0% en el segundo trimestre de 2024, frente al 2.8% de la estimación inicial y el 1.4% del primer trimestre. La revisión al alza se debió principalmente al aumento del gasto de los consumidores. El crecimiento general del PIB estuvo impulsado por las ganancias en el gasto de los consumidores, la inversión en inventarios privados y la inversión fija no residencial, a pesar de un aumento de las importaciones, que restan al PIB.

- Los ciudadanos estadounidenses que solicitaron beneficios de seguro de desempleo aumentaron en 231,000 en la semana que terminó el 24 de agosto, según el Departamento de Trabajo de EEUU el jueves. Las cifras fueron un poco inferiores al consenso inicial (232,000) y ligeramente menores que el aumento semanal anterior de 233,000 (revisado desde 232,000).

- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, dijo ayer miércoles que con la inflación bajando aún más y la tasa de desempleo más de lo que anticipó, podría ser "hora de moverse" en los recortes de tasas, pero quiere estar seguro antes de apretar el gatillo. Bostic dijo que querrá ver la confirmación del informe mensual de empleo y dos informes de inflación que se publicarán antes de la reunión de la Fed del 17 y 18 de septiembre de que las tendencias económicas continúan.

### Principales noticias

Evento	Zona	Hora (Perú)	Impacto
IPC de Alemania (Mensual) (Ago)		07:00	Alto
PIB (Trimestral) (2T)		07:30	Alto
Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		07:30	Alto
Declaraciones de Jordan, presidente del SNB		11:00	Medio
Declaraciones de Bostic, miembro del FOMC		14:30	Medio
Producción industrial (Mensual) (Jul)		18:50	Medio
Ventas minoristas (Mensual) (Jul)		20:30	Medio



## 1 COMMODITIES

Materias primas:	1 Hora	Diario	Semanal	Mensual	Anual
Oro	+0,08%	+0,59%	+1,40%	+4,08%	+23,18%
Plata	+0,17%	+0,88%	+1,46%	+4,82%	+24,45%
Cobre	-0,15%	-0,25%	+0,77%	+1,96%	+7,63%
Platino	-0,40%	+0,87%	-0,45%	-2,62%	-6,20%
Petróleo crudo	-0,65%	+2,44%	+4,40%	+1,99%	+6,10%
Gas natural	+1,71%	-0,33%	+1,17%	-2,30%	-17,38%

- Los precios del petróleo están subiendo este jueves antes de la sesión de negociación en EEUU con titulares provenientes de Irak. El Ministerio de Petróleo de Irak confirmó que el país ha exportado aproximadamente 3,485 millones de barriles por día de crudo en julio. Esa cifra está en línea con los 3.3 millones de barriles por día que Irak se comprometió a exportar en marzo después de haber superado anteriormente su cuota de producción dentro del acuerdo de la OPEP.

- El aluminio extendió su retroceso desde un máximo de dos meses, ya que persistieron las preocupaciones sobre la fortaleza de la recuperación de la demanda de China, y los suministros siguen siendo suficientes. Otros metales industriales también disminuyeron. Desde el último cierre, el aluminio ha retrocedido más de un 3%, recortando lo que fue una fuerte ganancia mensual.

- Los futuros del aceite de palma de Malasia cotizaron a la baja por tercera sesión, situándose por debajo de los 3,910 MYR por tonelada en medio de una fuerte debilidad del ringgit y la oleína de palma en la Bolsa de Dalian.

## 2 ACCIONES

Acciones que más subieron (EEUU):				Acciones que más bajaron (EEUU):			
Nombre	Último	Var.	Var. %	Nombre	Último	Var.	Var. %
Intel	20,19	+0,58	+2,96%	Verizon	41,25	-0,25	-0,59%
Apple	232,05	+5,56	+2,45%	Home Depot	368,79	-1,66	-0,45%
Microsoft	420,01	+9,41	+2,29%	JPMorgan	220,72	-0,57	-0,26%
Cisco	50,64	+0,79	+1,57%	Walmart	75,96	-0,12	-0,16%
Amazon.com	173,29	+2,50	+1,46%	Merck&Co	117,30	-0,10	-0,09%

- Las acciones están adquiriendo un brillo positivo en medio de la mediocre recepción de Wall Street a las cifras de Nvidia, cuya racha de crecimiento estelar ha apuntalado el repunte del mercado este año.

- Si bien las previsiones trimestrales de beneficios e ingresos del fabricante de chips de IA superaron las estimaciones, el tamaño de los éxitos no alcanzó las esperanzas de éxito. Eso comenzó a generar preguntas sobre si el auge de la IA ha alcanzado su punto máximo e inicialmente arrastró las acciones de Nvidia un 6%, aunque las acciones se están recuperando en las operaciones previas a la comercialización.

- En cuanto a las ganancias, las acciones de Salesforce (CRM) subieron después de una gran superación de las ganancias del fabricante de software. Los resultados de Best Buy (BBY), Gap (GAP) y Ulta Beauty (ULTA) están en la agenda el jueves.

## 3 DIVISAS

Par:	1 Hora	Diario	Semanal	Mensual	Anual
EUR/USD	-0,18%	-0,51%	-0,44%	2,29%	0,24%
GBP/USD	-0,01%	-0,22%	0,56%	2,55%	3,39%
USD/JPY	0,03%	0,58%	-0,58%	-4,81%	3,08%
AUD/USD	0,07%	0,13%	1,34%	3,93%	-0,23%
EUR/GBP	-0,15%	-0,28%	-0,93%	-0,21%	-3,00%
USD/CAD	0,00%	0,01%	-0,98%	-2,64%	1,79%

- El euro cayó más de un 0.4% por debajo de los 1.108 dólares, continuando retrocediendo desde su máximo de 13 meses de 1.12 dólares, ya que los recientes informes de inflación proporcionaron noticias alentadoras para los responsables de la política monetaria antes de la decisión del Banco Central Europeo sobre los tipos de interés en septiembre. La tasa de inflación anual armonizada de España bajó al 2.4% en agosto desde el 2.9% de julio, la más baja desde agosto de 2023 y por debajo del 2.5% esperado.

- El yuan offshore se fortaleció a alrededor de 7.10 por dólar, mientras los operadores esperaban datos económicos clave de EEUU que podrían dar forma a las perspectivas de política monetaria de la Reserva Federal. La atención se centra en la segunda estimación del PIB del segundo trimestre y las últimas solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, ambas previstas para publicarse más tarde hoy, así como la medida de inflación preferida por la Reserva Federal, el índice de precios PCE de EEUU, que se publicará el viernes.

- El CAD ha ganado un poco de terreno en el comercio nocturno, apoyado por un trasfondo de riesgo más firme y la deriva general del USD.

# COMMODITIES

## 1 Oro



### Análisis / Datos importantes:

- El oro subió por encima de los 2,510 dólares la onza el jueves, acercándose a máximos históricos, ya que las perspectivas de recortes de las tasas de interés de la Reserva Federal seguían apoyando al metal, mientras los inversores esperaban nuevas pistas sobre el alcance de la reducción.
- Más tarde hoy, se publicarán la segunda estimación del PIB del segundo trimestre y las últimas solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, y la medida de inflación preferida de la Fed, el informe del índice de precios PCE, se publicará el viernes.
- Los traders valoran actualmente un 63.5% de posibilidades de un recorte de 25 puntos básicos y un 36.5% de posibilidades de una reducción de 50 puntos básicos en el recorte de tipos previsto para septiembre, según la herramienta FedWatch de CME.
- Los mercados también anticipan recortes de tipos de 100 puntos básicos para el resto del año, lo que reduciría el coste de oportunidad de mantener activos que no devengan intereses. Por otra parte, los datos oficiales revelaron que las importaciones netas de oro de China a través de Hong Kong aumentaron un 17% en julio, marcando el primer aumento desde marzo.
- La plata subió a alrededor de 29.5 dólares la onza el jueves después de caer casi un 3% en la sesión anterior, respaldada por las expectativas de que la Reserva Federal de EEUU comenzará a recortar las tasas de interés en septiembre, impulsando las perspectivas para las materias primas.
- Un coro de responsables de la política monetaria de la Fed señaló recortes inminentes de tipos debido a la disminución de la inflación y el aumento de los riesgos del mercado laboral, y el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo en Jackson Hole la semana pasada que "ha llegado el momento" de ajustar la restricción de la política.
- Se deja señal sólo para venta a los 2,499.90. (Gráfico en H4).

## 2 Petróleo



### Análisis / Datos importantes:

- El petróleo se estabilizó después de una caída de dos días, mientras los operadores sopesan las interrupciones del suministro en Libia con una perspectiva más suave en los próximos meses.
- El Brent cotizaba por debajo de los 79 dólares el barril tras perder más de un 3% en las dos sesiones anteriores, y el West Texas Intermediate se acercaba a los 74 dólares.
- El referencial mundial Brent se encamina a una pequeña caída este mes, incluso después de repetidas caídas en las reservas de Estados Unidos, mayores tensiones en Medio Oriente y una reducción de más de la mitad de la producción de petróleo de Libia. Es probable que China no alcance su objetivo de crecimiento del PIB este año, según una encuesta de Bloomberg, lo que socavaría la demanda en la economía más grande de Asia.
- Goldman Sachs Group Inc. y Morgan Stanley han recortado sus previsiones de precios del petróleo para 2025 en los últimos días, y ambos esperan un superávit el próximo año a medida que la recuperación de China pierde fuerza.
- "Las preocupaciones sobre la demanda china aún causan ansiedad entre los actores del mercado", dijo Tamas Varga, analista de la correduría PVM.
- El crudo sigue subiendo modestamente en el año, ya que las expectativas de tipos de interés más bajos en EEUU y la disciplina de oferta de la OPEP+ contrarrestan la mediocre demanda china. Sin embargo, la posibilidad de que el cártel impulse la producción a partir de octubre se cierne sobre el mercado. Los operadores están divididos sobre si los aumentos planeados seguirán adelante, según una encuesta de Bloomberg.
- En el gráfico se ve como la señal de compra al precio 74.50 brindada en boletines anteriores, tiene un recorrido de 300 pips de ganancia. Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

## 3 Cobre



### Análisis / Datos importantes:

- Los futuros del cobre se hundieron hacia los 4.1 dólares por libra, retrocediendo bruscamente desde su constante rebote que alcanzó el máximo de más de un mes de 4.3 dólares el 27 de agosto, ya que las perspectivas de baja demanda volvieron a la vanguardia de los inversores.
- Las continuas preocupaciones sobre el crecimiento de China, el principal consumidor de cobre, continuaron magnificándose por la renuencia de Pekín a apoyar fiscalmente al sector manufacturero del país, en un movimiento para asignar recursos públicos hacia nuevas tecnologías.
- La desaceleración de la demanda se vio subrayada por contracciones más pronunciadas de lo esperado tanto en el PMI manufacturero oficial como en el de Caixin durante agosto, mientras que el crecimiento de la producción industrial fue mixto en las expectativas.
- También presionando la demanda, las perspectivas de ingresos de Nvidia, que dependen en gran medida de la construcción de centros de datos intensivos en cobre, no coincidieron con algunas de las principales expectativas en los próximos trimestres, deteniendo las fuertes apuestas de que la tecnología de IA provocará aumentos en los precios del cobre en los próximos años.
- YPF Luz y McEwen Copper, subsidiaria de la minera internacional McEwen Mining, firmaron un memorando de entendimiento que permite a las compañías negociar de manera exclusiva para asegurar el abastecimiento de la demanda del proyecto de cobre, Los Azules, en la provincia de San Juan, con energía de fuente renovable. El acuerdo prevé, además, la conexión del proyecto al Sistema Argentino de Interconexión mediante una línea de alta tensión cuyo diseño, construcción y financiamiento estará a cargo de YPF Luz, mientras que la energía a suministrar provendrá de activos renovables de la compañía conectados al SADI.
- En el gráfico se ve como la señal de compra al precio 4.0560 brindada en boletines anteriores, tiene un recorrido de 396 pips de ganancia. Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

# ACCIONES

## 1 HP



### Análisis / Datos importantes:

- HP Inc. (HPQ) registró una pérdida de ganancias para su trimestre más reciente, pero su CEO dice que el gigante tecnológico está preparado para obtener mejores resultados a medida que las PC de IA aumentan y la compañía reduce costos.
- El CEO Enrique Lores me dijo en Yahoo Finance que la compañía será más "agresiva" con recortes de costos para mejorar las ganancias, principalmente en el negocio de impresión. Los recortes de costos son parte de un plan de 1,600 millones de dólares urdido hace casi un año. Las acciones siguen un 3% en las operaciones previas a la comercialización del jueves. Las ventas del tercer trimestre fiscal de la compañía fueron mixtas.
- Las ventas de PC de consumo cayeron un 1% en el trimestre, mientras que las ventas comerciales mejoraron un 8%. Las ventas de la división de PC en general aumentaron un 5%. Al igual que en el trimestre anterior, los clientes comerciales están actualizando sus ordenadores antes de que Microsoft finalice el soporte para Windows 10 en octubre de 2025.
- En el segundo trimestre, los envíos mundiales de PC tradicionales alcanzaron los 64.9 millones, un 3% más que el año anterior, según datos de IDC. Marcó el segundo trimestre de crecimiento después de ocho trimestres consecutivos de descensos. China fue el único punto débil, dijo IDC. "No se equivoquen, el mercado de PC, al igual que otros mercados tecnológicos, enfrenta desafíos a corto plazo debido a la madurez y los vientos en contra", dijo Ryan Reith, vicepresidente de seguimiento de dispositivos mundiales del grupo IDC.
- Donde HP sigue teniendo desafíos es en su negocio de impresión en medio de una dura competencia de precios y cambios en el mercado, como más personas trabajando desde casa en lugar de una oficina. Las ventas de impresión cayeron un 3% interanual. Las ventas de impresión al consumidor aumentaron un 2%, mientras que las comerciales cayeron un 5%.
- Se deja señal sólo para venta a los 34.20. (Gráfico en H4).

## 2 Nvidia



### Análisis / Datos importantes:

- Nvidia (NVDA) volvió a superar las expectativas de Wall Street cuando presentó sus resultados el miércoles. Pero para una empresa que ha estado en una impresionante racha de crecimiento en los últimos dos años, es posible que los grandes números ya no sean suficientes para impresionar a los inversores.
- El fabricante de chips de IA, cuyas acciones han ayudado a impulsar el febril repunte del mercado este año, reportó más de 30,000 millones de dólares en ventas en su segundo trimestre fiscal, un 122% más que en el mismo período del año anterior, y por encima de los 28,700 millones de dólares que esperaban los analistas de Wall Street.
- Las ganancias del trimestre también se duplicaron con creces a 16,600 millones de dólares, por encima de la proyección de 15,000 millones de dólares de los analistas.
- La compañía también publicó una guía de ventas modestamente mejor de lo esperado para el trimestre actual, otra señal alentadora para los inversores. Aun así, las acciones de Nvidia cayeron hasta un 5% en las operaciones extendidas tras el informe.
- Los procesadores de IA incomparables de Nvidia han ayudado a impulsar un auge de las tecnologías de IA en todo el sector tecnológico, así como una locura de IA en Wall Street. Las acciones de la compañía han subido un vertiginoso 154% este año y más de un 3,000% en los últimos cinco años, gracias al frenesí de la IA. El valor de mercado de la empresa supera ahora los 3 billones de dólares, una de las tres únicas empresas estadounidenses que han alcanzado ese hito.
- Pero han comenzado a surgir preguntas importantes sobre la sostenibilidad del ciclo de exageración de la IA, en gran parte debido a la incertidumbre sobre si la tecnología contribuirá a los resultados de los gigantes tecnológicos, y qué tan pronto.
- Se deja señal sólo para venta a los 120.85. (Gráfico en H4).

## 3 Dollar General



### Análisis / Datos importantes:

- El minorista de descuento Dollar General recortó el jueves su pronóstico anual de ventas y ganancias, ya que los clientes preocupados por su presupuesto redujeron el gasto en sus productos de mayor margen para priorizar las compras esenciales, lo que hizo que sus acciones cayeran más de un 20%.
- El minorista, al igual que su par Dollar Tree, enfrenta una débil demanda de artículos para el hogar, productos electrónicos, juguetes y ropa, mientras compite con Walmart, Target y la plataforma china de comercio electrónico Temu, que también ofrecen productos de menor precio. "A pesar de avanzar en varios de nuestros objetivos operativos e impulsar un crecimiento positivo del tráfico, no estamos satisfechos con nuestros resultados financieros, incluidos los resultados de primera línea", dijo el CEO Todd Vasos, al tiempo que atribuyó las ventas más débiles a que su base de clientes se siente limitada financieramente.
- La compañía dijo que estaba tomando "medidas decisivas" para proporcionar más valor a sus clientes, al tiempo que mejoraba su experiencia en la tienda.
- La compañía ahora espera que las ventas en las mismas tiendas del año fiscal 2024 aumenten entre un 1% y un 1.6%, en comparación con el pronóstico anterior de un aumento del 2% al 2.7%. También espera ganancias anuales por acción en el rango de 5.50 a 6.20 dólares, en comparación con el pronóstico anterior de 6.80 a 7.55 dólares por acción.
- En contraste, tanto Target como Walmart elevaron su pronóstico de ganancias para todo el año, beneficiándose de los recortes de precios para atraer a consumidores cada vez más sensibles a los precios. A pesar de que los costos de la cadena de suministro bajaron desde sus máximos, los márgenes de Dollar General continuaron presionados por los costos laborales aún altos, así como por el aumento de las rebajas, los daños al inventario y la pérdida de ventas minoristas, que incluyen pérdidas por robo o daños.
- Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

# ACCIONES

## 4 Best Buy



### Análisis / Datos importantes:

- Best Buy, la cadena de electrónica de consumo más grande del país, reportó otra caída trimestral en sus ventas debido a que los estadounidenses retiran sus compras de electrodomésticos y otros aparatos electrónicos de consumo para concentrarse en lo esencial.
- Sin embargo, los resultados de la compañía, anunciados el jueves, superaron las estimaciones de Wall Street. El minorista con sede en Richfield, Minnesota, rebajó sus perspectivas de ventas, pero elevó su perspectiva de ganancias para el año fiscal en curso. Las acciones subieron más del 7% en las operaciones previas a la comercialización del jueves.
- Best Buy reportó ganancias de 291 millones de dólares, o 1.34 dólares por acción para el período de tres meses que terminó el 3 de agosto. Eso se compara con 274 millones de dólares, o 1.25 dólares por acción, en el mismo período del año anterior.
- Las ventas cayeron un 3% a 9,290 millones de dólares desde los 9,580 millones de dólares del trimestre. Los analistas esperaban 1.16 dólares por acción sobre ventas de 9,230 millones de dólares, según FactSet.
- Las ventas comparables, es decir, las ventas de canales online y tiendas físicas, cayeron un 2.3%. Se trata de un descenso menor respecto al 6.1% registrado en el trimestre anterior.
- Los consumidores han estado luchando con precios altos y tasas de interés elevadas. El gobierno informó a principios de este mes que la contratación fue mucho más débil de lo esperado en julio y la tasa de desempleo subió por cuarto mes consecutivo. Sin embargo, desde entonces, los informes económicos han demostrado que los despidos siguen siendo bajos y que la actividad y la contratación en las industrias de servicios siguen siendo sólidas.
- Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

## 5 CrowdStrike



### Análisis / Datos importantes:

- La firma de ciberseguridad CrowdStrike recortó el miércoles sus previsiones de ingresos y beneficios tras una interrupción mundial en julio debido a una actualización de software defectuosa, y dijo que el entorno seguirá siendo difícil durante aproximadamente un año.
- El apagón interrumpió los servicios de internet, afectando a 8.5 millones de dispositivos Microsoft Windows y provocando cancelaciones masivas de vuelos. El presidente ejecutivo, George Kurtz, dijo que el incidente retrasó algunos de los acuerdos de la compañía hasta los trimestres siguientes, pero la mayoría siguen "en proceso".
- Los analistas esperaban que el golpe a la reputación pudiera dañar la posición dominante de CrowdStrike, pero el costo de cambiar de proveedor podría evitar un efecto mayor. Sus acciones cayeron más de un 3% en las operaciones extendidas.
- El director financiero, Burt Podbere, dijo que los desafíos de la compañía permanecerán durante aproximadamente un año, y que se espera una reacceleración del crecimiento en la segunda mitad del próximo año. "El paquete de soporte al cliente y Falcon Flex (ha existido incluso antes de la interrupción) son los movimientos de CrowdStrike para solidificar la confianza y aumentar la adopción de la plataforma después de la interrupción del 19 de julio", dijo Shrenik Kothari, analista principal del sector en Baird.
- Las grandes empresas están gastando mucho en productos de ciberseguridad en medio de un aumento de las estafas digitales y los hackeos de alto perfil, que han afectado a empresas como UnitedHealth Group, Microsoft y la firma estadounidense de servicios petroleros Halliburton. CrowdStrike espera que los ingresos anuales se sitúen entre 3,890 y 3,900 millones de dólares, en comparación con sus expectativas anteriores de entre 3,980 y 4,010 millones de dólares. Los analistas, en promedio, esperaban 3,950 millones de dólares.
- Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

## 6 Yelp



### Análisis / Datos importantes:

- Yelp presentó una demanda antimonopolio contra Google el miércoles, alegando que Google usó su monopolio para dominar los mercados locales de búsqueda y publicidad.
- El fallo de un juez federal de que Google violó la ley antimonopolio de Estados Unidos con su negocio de búsquedas a principios de agosto allanó el camino para la demanda de Yelp, otra importante empresa de tecnología que permite a los usuarios escribir reseñas de empresas locales.
- Yelp ha planteado durante mucho tiempo quejas con el dominio de las búsquedas de Google, diciendo en la queja que Google había obstaculizado el alcance de Yelp desde que rechazó la oferta del gigante tecnológico para comprar la plataforma.
- "Nuestro caso es sobre Google, el mayor guardián de la información que existe, poniendo su pesado pulgar en la balanza para sofocar la competencia y mantener a los consumidores dentro de su propio jardín amurallado", dijo Yelp en una publicación de blog en línea el miércoles.
- La asombrosa derrota de Google en el Tribunal de Distrito de EEUU del Distrito de Columbia tenía el potencial de remodelar la forma en que millones de estadounidenses obtienen su información en línea. La demanda de Yelp del miércoles fue uno de los primeros pasos tomados desde que el juez de distrito Amit Mehta calificó a Google de "monopolista" en la opinión.
- "Las afirmaciones de Yelp no son nuevas. Reclamos similares fueron rechazados hace años por la FTC (Comisión Federal de Comercio), y recientemente por el juez en el caso del DOJ (Departamento de Justicia). En cuanto a los demás aspectos de la decisión a los que se refiere Yelp, hacemos un recurso. Google se defenderá vigorosamente contra las afirmaciones sin mérito de Yelp", dijo un portavoz de Google en un comunicado el miércoles.
- Se deja señal sólo para compra a los 35.45. (Gráfico en H4).

# DIVISAS

## 1 EURCHF



### Análisis / Datos importantes:

- Los datos de inflación tanto de Alemania como de España mostraron una tendencia de desinflación intensificada, con incluso algunas provincias alemanas registrando caídas de precios en términos mensuales.
- El crecimiento salarial de los trabajadores de la zona euro, un motor clave de la inflación, se desacelerará bruscamente en 2025 y 2026, según el economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane. En la segunda mitad de este año todavía habrá "muchos aumentos salariales", dijo Lane en una conferencia el jueves en Fráncfort, citando el propio rastreador de tendencias salariales del BCE. Pero "la recuperación está alcanzando su punto máximo ahora" y habrá un ritmo mucho menos rápido en los próximos dos años, dijo.
- Los comentarios de Lane se producen solo dos semanas antes de que los funcionarios deban decidir si la inflación está retrocediendo lo suficiente como para permitir una segunda reducción de las tasas de interés luego de la medida inicial de junio. Varios legisladores han respaldado tal medida en los últimos días, mientras que otros dicen que están esperando más información. Un gran impulso se produjo la semana pasada, ya que las cifras mostraron que el aumento de los salarios negociados se moderó en el segundo trimestre.
- Es probable que los datos del viernes muestren una fuerte desaceleración de la inflación de la eurozona en agosto, hasta el 2.2% desde el 2.6% del mes anterior, según los economistas encuestados por Bloomberg. El BCE solo espera volver de forma sostenible al objetivo del 2% a finales de 2025 y ve mucha incertidumbre en torno a las perspectivas.
- Los inversores apuestan por dos o tres recortes más del BCE este año, con pasos adicionales a seguir en 2025. Lane señaló un "gran progreso" en la reducción de las presiones subyacentes sobre los precios, lo que pone de manifiesto el creciente optimismo sobre la ralentización de los aumentos salariales.
- En el gráfico se ve como la señal de venta al precio 0.95090 brindada en boletines anteriores, tiene un recorrido de 156 pips de ganancia. Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

## 2 USDCAD



### Análisis / Datos importantes:

- Los futuros de las acciones estadounidenses subieron el jueves, con los futuros del S&P 500 y el Nasdaq-100 subiendo alrededor de un 0.2% cada uno, y los futuros del Dow Jones subiendo más de 200 puntos. Las acciones de Nvidia cayeron menos del 4%, recuperándose de una caída nocturna de más del 8%, a pesar de los sólidos resultados fiscales del segundo trimestre y una perspectiva positiva de ventas.
- Este descenso se vio compensado por un aumento del 5% en las acciones de Salesforce después de que la compañía superara las estimaciones del segundo trimestre fiscal y elevara sus perspectivas de ganancias para todo el año.
- Con los principales beneficios ya superados, la atención de los inversores se centra en los datos del mercado laboral estadounidense y las cifras actualizadas del PIB en busca de pistas sobre el posible recorte de tipos de la Reserva Federal en septiembre. Además, la medida de inflación preferida de la Fed, el índice PCE subyacente, que se publicará el viernes, podría influir en las expectativas sobre el ritmo y la magnitud de los recortes de tipos.
- El déficit de cuenta corriente de Canadá se amplió significativamente hasta los 8,500 millones de dólares canadienses en el segundo trimestre de 2024, frente a los 5,400 millones de dólares canadienses del trimestre anterior y superando las expectativas del mercado de un déficit de 5,900 millones de dólares canadienses. Esto marca el octavo déficit trimestral consecutivo y el mayor en seis meses.
- El aumento del déficit fue impulsado por un déficit de bienes de 2,200 millones de dólares canadienses, frente a una posición casi equilibrada en el primer trimestre, mientras que el déficit de servicios se redujo a 3,200 millones de dólares canadienses desde 4,300 millones de dólares canadienses.
- Se deja señal sólo para compra a los 1.35210. (Gráfico en H4).

## 3 GBPUSD



### Análisis / Datos importantes:

- El rendimiento de los gilts a 10 años del Reino Unido cayó al 3.95%, ya que los inversores anticipan tipos de interés más bajos. A principios de agosto, el Banco de Inglaterra recortó su tipo principal en 25 puntos básicos, hasta el 5%, y los mercados esperaban otros 41 puntos básicos de recortes para finales de año.
- Sin embargo, los datos económicos del Reino Unido, mejores de lo esperado, y los comentarios cautelosos del gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, sobre nuevas reducciones de tipos han moderado estas expectativas.
- Mientras tanto, el primer ministro Keir Starmer destacó el largo camino por delante para abordar los problemas que atribuye al gobierno conservador anterior, advirtiendo que las condiciones pueden empeorar antes de mejorar. En Estados Unidos, los débiles datos económicos y los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, han alimentado las especulaciones sobre los próximos recortes de tipos por parte de la Reserva Federal.
- La libra esterlina ofrece un rendimiento mixto frente a sus principales pares en las horas de negociación europeas. La moneda británica es más débil frente a las divisas de Asia-Pacífico y más fuerte frente al euro el jueves. El Euro enfrenta la presión de las crecientes apuestas de recortes de tasas del Banco Central Europeo (BCE) en septiembre, impulsadas por la desaceleración de la inflación en España y seis estados importantes de Alemania.
- La moneda británica se mantiene en general firme ya que se espera que el Banco de Inglaterra (BoE) siga un ciclo de flexibilización gradual de la política, dado que la victoria sobre la inflación en el Reino Unido (UK) no es segura.
- En el gráfico se ve como la señal de venta al precio 1.31650 brindada en boletines anteriores, ya está activa, vamos a hacerle seguimiento para ver su evolución. (Gráfico en H4).

# DIVISAS

## 4 AUDUSD



### Análisis / Datos importantes:

- El nuevo gasto de capital privado en equipos, plantas y maquinaria en Australia se contrajo un 0.5% intertrimestral en los tres meses hasta junio de 2024, revirtiendo el crecimiento revisado al alza del 3.7% en el período anterior. Se trata del primer descenso del gasto privado de nuevo capital desde el tercer trimestre de 2022, con una contracción del 3.6% de las industrias no mineras.
- El regulador bancario de Australia planea realizar pruebas de estrés al sector financiero del país para arrojar más luz sobre el impacto de los flujos de capital de crédito privado en otros segmentos del mercado.
- "El crédito privado es un riesgo nuevo y emergente que estamos analizando", dijo John Lonsdale, presidente de la Autoridad Australiana de Regulación Prudencial (APRA, por sus siglas en inglés) en una conferencia de prensa en Sydney el miércoles. "Queremos trabajar en más transparencia en esta área y hemos señalado que ya hay bastante opacidad".
- El crédito privado es una de las áreas de crecimiento más candentes en los mercados financieros en este momento, y la clase de inversión se considera una alternativa a los mercados de bonos y préstamos, donde los bancos actúan como intermediarios. APRA planea llevar a cabo una prueba de estrés intersectorial para rastrear "los vínculos entre los diferentes sectores y cómo podría fluir el crédito privado", explicó Lonsdale.
- La agencia se une a la Comisión Australiana de Valores e Inversiones para aumentar el escrutinio de los mercados privados a medida que se establecen las crecientes barreras impuestas por los reguladores de otros lugares para gestionar los riesgos potenciales. El crédito privado representó más del 10% del mercado de deuda corporativa de Australia de 1.4 billones de dólares australianos (950,000 millones de dólares) en 2023, según la firma de reestructuración Alvarez & Marsal Inc., una participación que Lonsdale considera "significativa".
- En el gráfico se ve como la señal de compra al precio 0.65730 brindada en boletines anteriores, tiene un recorrido de 251.20 pips de ganancia. Se deja señal sólo para venta a los 0.67590. (Gráfico en H4).

## 5 USDCNH



### Análisis / Datos importantes:

- El objetivo de crecimiento anual de China parece cada vez más fuera del alcance de los economistas, y UBS Group AG se suma a una serie de recientes recortes de pronósticos a medida que el gasto del consumidor se desacelera y el gobierno del presidente Xi Jinping evita un estímulo importante.
- Con el impulso económico frenado por una recesión inmobiliaria y una política fiscal restrictiva, el banco suizo ahora espera que el producto interno bruto de China se expanda un 4.6% este año, en comparación con un pronóstico anterior del 4.9%. Para 2025, UBS prevé un crecimiento del 4%, frente al 4.6% anterior.
- La rebaja, que se produce después de los débiles informes de ganancias de varias de las principales empresas de consumo chinas este mes, refleja un consenso emergente entre los bancos más grandes del mundo de que el país podría no cumplir su objetivo de crecimiento de alrededor del 5% en 2024.
- Por el contrario, el Politburó, compuesto por los 24 principales funcionarios del gobernante Partido Comunista, ha mantenido su compromiso de lograr los "objetivos de desarrollo económico y social" de este año, que incluyen el objetivo del PIB.
- Pero la recesión inmobiliaria está pesando mucho sobre la demanda interna y la confianza. La última vez que China incumplió su objetivo de crecimiento anual fue en 2022, cuando los confinamientos por el Covid y los cambios bruscos de política pusieron ese objetivo fuera de su alcance.
- Muchos analistas han recortado sus proyecciones para la economía china de 17 billones de dólares después de que se desaceleró a su ritmo más débil en cinco trimestres de abril a junio. Otros bancos escépticos sobre la posibilidad de que Pekín logre su objetivo de crecimiento son JPMorgan Chase & Co., que también predice un aumento del 4.6%, y Nomura Holdings Inc., cuyo pronóstico es aún más bajo, del 4.5%.
- Al momento no se dejan nuevas señales ya que el precio no está mostrando estructuras claras. (Gráfico en H4).

## 6 NZDJPY



### Análisis / Datos importantes:

- El dólar neozelandés se apreció más allá de los 0.628 dólares, cotizando en su nivel más fuerte desde principios de enero, después de que una encuesta de ANZ Bank mostrara un gran salto en la confianza empresarial del país.
- El índice de confianza empresarial de Nueva Zelanda subió a 50.6 en agosto desde 27.1 en julio, marcando la lectura más alta en una década, impulsada por un fuerte aumento en los indicadores de actividad prospectiva.
- En el frente de la política monetaria, el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda ya ha iniciado su ciclo de flexibilización este mes y ha señalado nuevas reducciones en el futuro, lo que lleva a los mercados a descontar otros 75 puntos básicos de recortes para finales de año.
- Mientras tanto, los inversores están siguiendo de cerca los datos económicos clave de EEUU, incluidas las cifras del PIB del segundo trimestre que se publicarán hoy y la medida de inflación preferida de la Fed el viernes, que podrían influir en el ritmo del ciclo de flexibilización previsto por la Reserva Federal.
- El índice de referencia neozelandés S&P/NZX 50 cayó un 0.94% para cerrar en 12,354 puntos el jueves, ya que la temporada de resultados locales siguió pesando en el mercado después de que varias empresas advirtieran de los continuos vientos en contra económicos y de la incertidumbre.
- El prestamista local Heartland fue el que más cayó, perdiendo un 12% después de informar una disminución del 22% en las ganancias anuales y señalar una volatilidad continua durante el resto del año.
- Además, Air New Zealand, la aerolínea insignia del país, perdió un 0.9% después de registrar una caída del 61% en sus ganancias anuales y advirtió sobre un panorama difícil en el futuro.
- En el gráfico se ve como la señal de compra al precio 90.090 brindada en boletines anteriores, ya está activa, vamos a hacerle seguimiento para ver su evolución. (Gráfico en H4).



# NEWCAPITAL SECURITIES

## Asesoría Financiera:



- Ofrecemos asesoría financiera para personas naturales y jurídicas en todo lo relacionado al Mercado Financiero / Bursátil.
- Contamos con un equipo profesional e información económica relevante que permite brindar soluciones financieras eficientes con el objetivo de agregar valor al patrimonio de nuestros clientes.

## Educación Financiera:



- Brindamos cursos de formación financiera que promueven la interacción con el mercado a tiempo real, optimizando el rendimiento y la gestión del riesgo.
- El plan de estudios desarrolla un conjunto de conocimientos, herramientas y habilidades necesarias para enfrentar al mercado con suficiencia y tomar las mejores decisiones de inversión.

## PROGRAMAS Y CURSOS FINANCIEROS

### PROGRAMA DE TRADING E INVERSIONES:



#### Detalles del Curso

- El programa de especialización en Trading e Inversiones busca preparar al participante con conocimientos que le permita realizar análisis y gestión de capitales de diversos tipos de activos financieros.
- Nuestra metodología enfocada en la práctica constante permite que el alumno pueda adquirir los conocimientos teóricos por medio de nuestra plataforma educativa y reforzarlos con las sesiones en vivo.



Clases en  
Tiempo Real



Vía Zoom



Modalidad  
Virtual



4 Módulos



Certificación

[Más Información](#)

### PROGRAMA DE FINANZAS AVANZADAS:



#### Detalles del Curso

- El programa de especialización "Finanzas Avanzadas" pretende dotar de conocimientos sólidos (fundamentos) al estudiante, de tal manera que éste alcance un nivel avanzado ya que hoy en día son muy requeridas en el mercado laboral peruano.
- Nuestra metodología combina la formación asincrónica, la cual permite que el participante absorba los conocimientos en su momento más oportuno y de mayor comodidad a través de nuestra moderna plataforma educativa y las solidifique con la formación sincrónica



120 Horas



Clases por  
Zoom



Modalidad  
Virtual



6 Módulos



Certificación

[Más Información](#)



# NEWCAPITAL SECURITIES

## Mercados de Divisas (FX)-Nivel Básico



### Detalles del Curso

- El curso especializado "Mercado de Divisas" busca transmitir al participante los conocimientos necesarios para poder introducirse al mercado de FOREX.
- Este El curso se enfoca los aspectos introductorios y principales características del mercado de divisas incluyendo fundamentos de inversión y herramientas para el análisis.



15 Horas

90  
USDModalidad  
Virtual

6 Módulos



Certificación

[Más Información](#)

## Análisis Técnico-Nivel Intermedio



### Detalles del Curso

- El análisis técnico permite al inversionista diseñar una estrategia basada en el estudio de gráficas con el objetivo de predecir futuras tendencias y conocer cuándo es el mejor momento para tomar una decisión de inversión.
- Este curso está diseñado para comprender y aplicar las herramientas del análisis técnico para que el participante se encuentre en la capacidad de elaborar señales de inversión de corto, mediano y largo plazo.



16 Horas

90  
USDModalidad  
Virtual

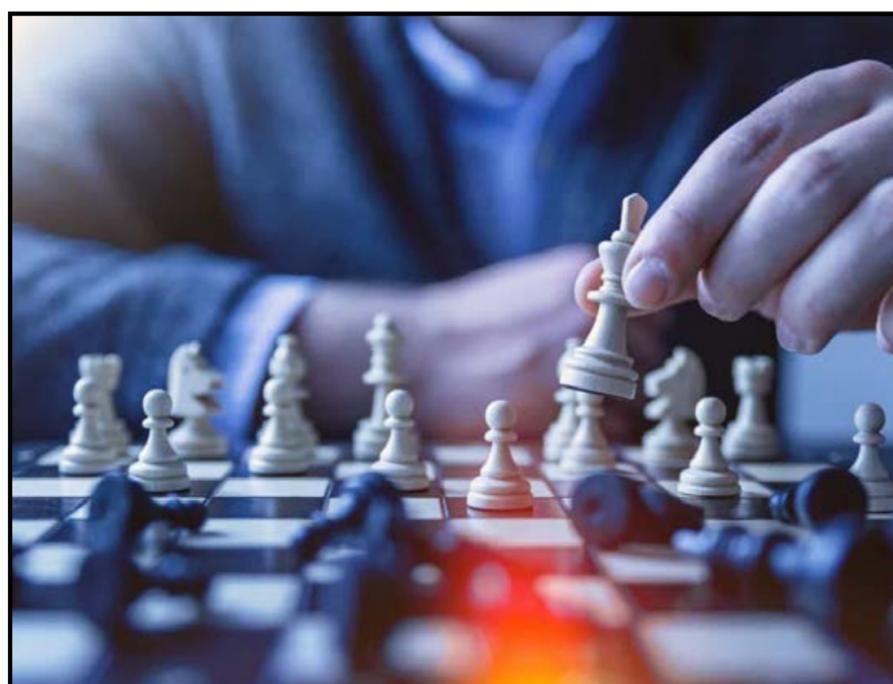
7 Módulos



Certificación

[Más Información](#)

## Estrategias de Inversión-Niv. Avanzado



### Detalles del Curso

- El curso especializado "Estrategias de Inversión" busca transmitir al participante los conocimientos necesarios para la aplicación de sistemas avanzados de trading.
- El curso se centra desde los fundamentos introductorios para la construcción de un sistema, los principios de gestión para la aplicación de los mismos y las diversas estrategias de inversión formuladas a través de sistemas de trading.



5 Horas

90  
USDModalidad  
Virtual

4 Módulos



Certificación

[Más Información](#)



# SEMINARIOS Y RESUMENES

## Resumen de Apertura de Mercado



### Detalles del Resumen

- Brindamos un reporte diario de noticias que tiene el propósito de ofrecer información sobre las claves de la apertura del mercado financiero. A través de él se analizan las principales noticias y sus posibles repercusiones en los mercados mundiales.
- Asimismo, se detallan los principales índices e indicadores en los diversos mercados financieros con el objetivo de tener disponible la información suficiente al inicio de la jornada.



45 Minutos



Modalidad Virtual

[REGÍSTRATE](#)

## Seminarios de Perfecciona tu Trading



### Detalles del Seminario

- En este seminarios se realizan análisis a diversos activos y se aplica el razonamiento técnico cuando el mercado entra en solapamiento con las sesiones de Europa y New York.
- El objetivo es analizar la información económica disponible a fin de poder encontrar posibles entradas en los pares fuertes del día respecto del US Dollar Index DXY.



60 Minutos



Modalidad Virtual

[REGÍSTRATE](#)

## Seminarios de Análisis de Mercado



### Detalles del Seminario

- Diseñados para ofrecer actualizaciones y asesorías constantes sobre el mercado financiero. Tiene como finalidad servir como complemento para facilitar la mejora en sus estrategias de trading. En estos seminarios se analizan diversos tipos de activos financieros, noticias, tips y oportunidades de inversión en el mercado.



45 Minutos



Modalidad Virtual

[REGÍSTRATE](#)