

Informe Semanal

05 DE OCTUBRE DE 2020

N° 10

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS UNIDOS

EEUU	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
DOW JONES	27682,81	29568,57	18213,65	1,87	-1,60	7,18	-3,00
S&P 500	3348,44	3588,11	2191,86	1,52	-2,29	6,98	3,64
NASDAQ	11075,02	12074,06	6631,42	1,48	-2,10	8,50	23,43

US: El ISM del Sector Manufacturero experimentó un leve deterioro en su registro de septiembre, a pesar de lo cual sigue enviando una señal de sólido crecimiento. En tanto, el indicador de confianza de los consumidores del Conference Board alcanzó el mes pasado su nivel más alto en 6 meses, mientras que el gasto de los hogares se expandió en agosto más de lo esperado.

MERCADOS DESARROLLADOS

Europe	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
S&P Europe 350	1439,29	1742,76	1080,01	1,91	-0,02	-1,36	-14,16
MSCI GERMANY	143,29	158,96	95,15	1,91	-3,48	0,70	-6,63
MSCI FRANCE	140,51	176,68	105,25	2,09	-3,94	-3,83	-18,08
MSCI UK	1658,14	2199,85	1397,83	1,01	-0,74	-6,11	-23,12
MSCI JAPAN	972,54	1057,11	732,92	-1,47	-1,48	3,60	-6,27

UE: La segunda ola de contagios golpea con fuerza a Europa: Las cifras de contagios y fallecidos han continuado subiendo en Europa, obligando a países como Francia, España y Gran Bretaña volver a imponer medidas de control sanitario. A fines de la semana, se implementaron nuevas restricciones en Madrid, pese a la oposición de las autoridades locales. En tanto, el ministro de salud francés señaló que declararían a París y sus suburbios como áreas de alto riesgo, lo que implicaría el cierre de bares y restaurantes. En tanto, el virus alcanza cifras récord en varios países de Europa del Este.

MERCADOS EMERGENTES

World	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
MSCI EM	1081,71	1150,91	751,76	2,13	-3,32	5,69	-2,96
MSCI EM ASIA	601,70	623,93	406,30	2,51	-2,87	8,10	6,29
MSCI EM LATIN AMERICA	1817,40	2988,77	1364,55	-1,84	-9,56	-6,34	-37,71
MSCI BRAZIL	1365,07	2432,04	1006,94	-4,17	-12,70	-8,71	-42,48
MSCI CHINA	97,19	103,15	67,94	2,55	-5,17	7,38	13,41

China: Fuerte repunte en las utilidades del sector industrial anticipa una reactivación de la inversión manufacturera: Las utilidades de las firmas del sector industrial registraron un alza de 16,7% en los tres meses terminados en agosto, confirmando la fuerte recuperación, luego del desplome de principios de año. Ello anticipa un repunte de la inversión en el sector, la cual se mantiene aún deprimida.

TASAS RENTA FIJA INTERNACIONAL

NAME	COUPON	PRICE	YIELD	1 MONTH	3 MONTH	1 YEAR	DATE
GT10:GOV	0,63%	99,03	0,72%	-0,004	0,065	-0,810	05-10-2020
Germany 10Yr	0,00%	105,31	-0,02%	-0,050	-0,093	0,062	05-10-2020
Japan 10Yr	0,10%	100,72	0,02%	-0,010	0,003	0,234	05-10-2020

BCE: se prepara para intensificar su estímulo monetario, lo que debilitará al euro: La presidenta del BCE, Christine Lagarde, advirtió que la recuperación económica es incierta e incompleta, enfatizando un comportamiento cauteloso de los consumidores y las empresas. Frente a ello, indicó que el BCE está preparado para implementar.

FMI: advierte respecto al peligro de una crisis de deuda de las economías emergentes: El organismo manifestó su preocupación por la potencial incapacidad de algunas economías emergentes para recuperarse del impacto de la crisis sanitaria, pidiendo reformas urgentes para evitar una crisis de la deuda en algunas de las naciones más pobres. La directora del FMI advirtió del riesgo de defaults soberanos, si las medidas temporales de alivio de deuda que se adoptaron este año, no se prolongan y no se revisan los contratos.

MERCADO NACIONAL

Noticias Relevantes

La economía se contrajo más de lo esperado en agosto: El IMACEC sufrió una caída interanual de un 11,3% en agosto, quedando bastante por debajo de nuestra proyección (-6,5%) y la del mercado (-8,5%). Ello fue consecuencia de una recuperación más lenta de lo esperado en los sectores de servicios. A partir de ello, nuestra proyección para este y el próximo año se encuentra en revisión, siendo altamente probable que la correspondiente a este año se sitúe en el rango -5,5%/-6,0%.

TIPO DE CAMBIO



La paridad local se aleja de su valor de equilibrio: El tipo de cambio cerró la semana levemente por sobre los \$789, cerca de \$2 por encima del valor de cierre de la semana pasada.

RENTA FIJA

Renta Fija:

Considerando el tono de la minuta y del último IPoM, dejamos inalterada nuestra visión respecto a que el BC mantendrá la tasa rectora en un 0,5% durante al menos lo que resta de 2020 y 2021, así como mantendrá activadas sus medidas no convencionales. En tanto, pensamos que medidas expansivas adicionales serán implementadas si se materializa un escenario más negativo.

CALENDARIO ECONÓMICO

DIA	MONEDA	EVENTO	ACTUAL	FORECAST	ANTERIOR
05-10-2020	USD	All Car Sales (Sep)	3.75M		3.55M
05-10-2020	USD	All Truck Sales (Sep)	12.59M		11.64M
05-10-2020	USD	Markit Composite PMI (Sep)		54.4	54.6
05-10-2020	USD	Services PMI (Sep)		54.6	55.0
05-10-2020	USD	ISM Non-Manufacturing Business Activity (Sep)		61.0	62.4
05-10-2020	USD	ISM Non-Manufacturing New Orders (Sep)			56.8
05-10-2020	USD	ISM Non-Manufacturing PMI (Sep)		56.3	56.9
06-10-2020	USD	EIA Short-Term Energy Outlook			
06-10-2020	USD	Redbook (MoM)			-0.3%
06-10-2020	USD	Redbook (YoY)			2.2%
07-10-2020	USD	MBA Purchase Index			320.9
07-10-2020	USD	Seevol Cushing Storage Report			1.177M
07-10-2020	USD	EIA Refinery Crude Runs (WoW)			0.300M

DIA	MONEDA	EVENTO	ACTUAL	FORECAST	ANTERIOR
07-10-2020	USD	Crude Oil Imports			-0.536M
07-10-2020	USD	Cushing Crude Oil Inventories			1.785M
07-10-2020	USD	Distillate Fuel Production			-0.112M
07-10-2020	USD	Distillate Fuel Production			-0.112M
07-10-2020	USD	EIA Weekly Distillates Stocks			-3.184M
07-10-2020	USD	Gasoline Production			-0.423M
07-10-2020	USD	Heating Oil Stockpiles			-0.095M
07-10-2020	USD	EIA Weekly Refinery Utilization Rates (WoW)			1.0%
07-10-2020	USD	Thomson Reuters IPSOS PCSI			50.62
07-10-2020	USD	FOMC Meeting Minutes			
07-10-2020	USD	FOMC Statement			
09-10-2020	USD	Wholesale Trade Sales (MoM) (Aug)		2.0%	4.6%

CHILE ACCIONARIO

IPSA: El IPSA tuvo una semana con leve alza de 0,046%. Las presiones bajistas de mediano plazo van desapareciendo. El índice sigue con un fuerte castigo, versus mercados desarrollados y un descuento más acotado, versus índices como México o Brasil. En las semanas previas al plebiscito el índice está bajo el promedio de largo plazo, lo que podría ser una oportunidad en caso de mejorar las confianzas empresariales en el mediano plazo.



IPSA Index	Price	1W	1M	3M	YTD
AES Gener SA	121,97	1,21	-0,84	7,52	-20,71
Aguas Andinas SA	216,98	-2,93	-9,59	-24,40	-31,98
Embotelladora Andina SA	1680,90	-0,77	-2,84	-17,65	-21,62
Banco de Credito e Inversiones	25541,00	5,11	1,53	-5,04	-21,32
Banco Santander Chile	28,30	3,93	-4,71	-19,92	-34,19
CAP SA	6550,00	4,55	-5,07	16,51	14,97
Cia Cervecerias Unidas SA	5000,00	-2,23	-4,76	-19,48	-30,60
Cencosud Shopping SA	1113,70	-4,32	-11,26	-29,24	-31,23
Cencosud SA	1153,00	-2,28	-6,26	-9,21	18,75
Banco de Chile	62,51	3,67	-3,52	-18,92	-21,57
Empresas CMPC SA	1648,00	1,42	1,42	-5,16	-10,43
Colbun SA	125,10	1,81	2,86	-9,68	10,47
Vina Concha y Toro SA	1268,00	3,06	-0,94	-2,13	-10,44
Empresas COPEC SA	5940,00	5,96	2,41	-2,46	-12,00
Engie Energia Chile SA	969,46	0,14	-2,57	-15,37	-15,33
Enel Americas SA	103,00	-0,18	-8,94	-20,44	-36,60
Enel Chile SA	55,55	3,95	-3,58	-15,55	-18,99
Empresa Nacional de Telecomuni	4756,80	-1,92	-6,36	-15,29	-11,05
Falabella SA	2270,00	-1,30	-8,84	-18,64	-29,94
Inversiones Aguas Metropolitan	565,00	-3,91	-7,39	-22,48	-31,09
Inversiones La Construccion SA	4618,30	3,48	-5,56	-15,88	-44,02
Itau CorpBanca Chile SA	2,09	0,58	-13,64	-8,41	-52,06
Plaza SA	1133,00	3,94	-1,53	-23,54	-28,20
Parque Arauco SA	1099,50	-0,05	-8,38	-29,06	-40,15
Ripley Corp SA	226,74	-3,32	-9,30	-20,16	-32,76
Grupo Security SA	131,22	-0,52	-11,93	-10,72	-32,92
SMU SA	115,08	-2,47	-7,19	-25,27	-21,70
SONDA SA	556,74	-2,23	-4,83	-1,46	-14,18
Sociedad Quimica y Minera de C	25697,00	9,13	-1,36	15,60	27,78
Cia Sud Americana de Vapores S	22,28	8,16	3,87	22,00	-13,19

Últimas recomendaciones del mercado

Nemotécnico	Corredora	Recomendación	Precio Actual	Precio objetivo	Upside/ Downside Estimado	Fecha
COLBUN	Credicorp Capital	Comprar	127,9	155	0,2119	02-10-2020
CONCHATORO	Security	Mantener	1268	1440	0,1356	02-10-2020
CENCOSHOPP	Security	Sobreponderar	1130	1.840,00 » 1.840,00	0,6283	02-10-2020
SMU	Security	Sobreponderar	117,4	200,00 » 200,00	0,7036	02-10-2020
CMPC	Security	Neutral	1650	2.250,00 » 2.250,00	0,3636	02-10-2020
COPEC	Security	Sobreponderar	5942	9.500,00 » 9.500,00	0,5988	02-10-2020
AESGENER	JPMorgan	Neutral	122,02	139,00 » 154,00	0,2621	01-10-2020
COLBUN	JPMorgan	Subponderar	127,9	150,00 » 153,00	0,1962	01-10-2020
CHILE	BICE	Comprar	62,77	90,00 » 90,00	0,4338	30-09-2020
BSANTANDER	BICE	Comprar	28,1	41,50 » 41,50	0,4769	30-09-2020
AESGENER	Credicorp Capital	Comprar	122,02	160,00 » 160,00	0,3113	30-09-2020
AESGENER	BICE	Mantener	122,02	158,00 » 158,00	0,2949	30-09-2020
AESGENER	BANCHILE	Comprar	122,02	165,00 » 165,00	0,3522	30-09-2020
ANTARCHILE	BANCHILE	Comprar	6190	7800	0,2601	29-09-2020
CENCOSHOPP	LarrainVial	Neutral	1130	1500	0,3274	29-09-2020

Fuente: El Mercurio Inversiones

Cualquier consulta del contenido en este documento, contactarse directamente con su ejecutivo

DISTRIBUCION NACIONAL:
ryañez@nevasa.cl
pcosta@nevasa.cl

DISTRIBUCION INTERNACIONAL:
aharz@nevasa.cl
nmorande@nevasa.cl

OPERADORES EXTERNOS:
icorrea@nevasa.cl
ccares@nevasa.cl