

Informe Semanal

20 DE OCTUBRE DE 2020

N° 11

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS UNIDOS

EEUU	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
DOW JONES	28606,31	29568,57	18213,65	0,07	2,05	7,00	0,24
S&P 500	3483,81	3588,11	2191,86	0,19	2,90	8,34	7,83
NASDAQ	11671,56	12074,06	6631,42	0,79	5,62	11,44	30,08

US: Aún no hay acuerdo para un nuevo paquete fiscal y la probabilidad de alcanzar uno en el corto plazo sigue disminuyendo: El presidente Trump manifestó al cierre de la semana su disposición de ir más allá de su última oferta de US\$1,8 trillones, acercándose, al menos en magnitud, al plan de los demócratas de US\$2,2 trillones. Sin embargo, el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, lo rechazó y dijo que los legisladores republicanos no lo aceptarían.

MERCADOS DESARROLLADOS

Europe	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
S&P Europe 350	1458,21	1742,76	1080,01	-0,84	-0,47	-2,00	-13,04
MSCI GERMANY	145,91	158,96	95,15	-0,90	-1,91	0,76	-4,93
MSCI FRANCE	143,76	176,68	105,25	-0,40	-2,52	-2,43	-16,19
MSCI UK	1655,95	2199,85	1397,83	-1,87	-3,09	-6,22	-23,22
MSCI JAPAN	979,09	1057,11	732,92	-1,65	-1,65	1,97	-5,64

UE: La actividad industrial regional completó cuatro meses consecutivos de avance, recuperando cerca de un 80% de la caída sufrida en marzo y abril. Sin embargo, los datos de agosto evidenciaron un debilitamiento en el ritmo de dicha recuperación debido al impacto de la segunda ola de la epidemia. Producto de ello, la confianza empresarial en Alemania sufrió una fuerte caída durante el mes de octubre.

MERCADOS EMERGENTES

World	Price	52w H	52w L	1W	1M	3M	YTD
MSCI EM	1124,08	1150,91	751,76	0,14	0,63	7,47	0,85
MSCI EM ASIA	628,02	636,01	406,30	0,44	1,86	10,13	10,94
MSCI EM LATIN AMERICA	1897,92	2988,77	1364,55	-1,34	-5,46	-4,19	-34,95
MSCI BRAZIL	1430,12	2432,04	1006,94	-1,22	-8,09	-7,99	-39,73
MSCI CHINA	103,13	104,11	67,94	2,08	4,07	10,81	20,34

China: El valor de las exportaciones registró en el mes de septiembre un crecimiento anual de 9,9%, cifra alineada con las expectativas y algo mejor que el avance de 9,5% del mes previo. Este dinamismo sugiere que las firmas exportadoras se están recuperando a medida que se reabre la economía mundial.

TASAS RENTA FIJA INTERNACIONAL

NAME	COUPON	PRICE	YIELD	1 MONTH	3 MONTH	1 YEAR	DATE
GT10:GOV	0.63%	98,16	0,772%	0,0846	0,1517	-0,9672	20-10-2020
Germany 10Yr	0,00%	106,19	-0,63%	-0,1287	-0,1653	-0,023	20-10-2020
Japan 10Yr	0,10%	100,75	0,02%	0,009	0,0065	0,1736	20-10-2020

FED: El vicepresidente de la FED, Richard Clarida, señaló que la economía enfrenta un camino largo e incierto para recuperar la fuerza de antes de la crisis sanitaria. Ello, a pesar de un repunte inicial más rápido de lo esperado. Clarida indicó que tomará algún tiempo para volver a los niveles de actividad y empleo que prevalecieron en el peak del ciclo económico en febrero.

MERCADO NACIONAL

Noticias Relevantes

De acuerdo con las estimaciones realizadas por Fitch, la economía se contraería un 5,8% este año, para luego expandirse un 4,5% el 2021. En tanto, estima que el déficit fiscal llegaría a un 8,5% del PIB este año y a un 5,1% del PIB el 2021, cifras superiores al 8,2% y 4,3% estimadas por el Gobierno.

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:

Fitch dio el inicio a lo que probablemente será una sucesión de recortes en la Clasificación de Riesgo de Chile: Validando lo que hemos señalado desde hace algún tiempo, la agencia Fitch recortó la Clasificación de Riesgo de la deuda soberana de Chile, desde "A" a "A-", dejando la perspectiva en "estable". De acuerdo con el informe de Fitch, su decisión se basó en el debilitamiento de las finanzas públicas resultante del estallido social y la crisis sanitaria. En relación con ello, la mencionada empresa estima que la deuda pública continuará aumentando en el mediano plazo, en un contexto de bajo crecimiento y crecientes presiones político-sociales.

CALENDARIO ECONÓMICO

Fechas	Moneda	Evento	Actual	Forecast	Fechas	Moneda	Evento	Actual	Forecast
20-10-2020	USD	Building Permits (MoM) (Sep)	5.2%		21-10-2020	USD	EIA Weekly Distillates Stocks	-1.600M	-7.244M
20-10-2020	USD	Building Permits (Sep)	1.553M	1.520M	21-10-2020	USD	Gasoline Production		-0.282M
20-10-2020	USD	Chicago Fed President Evans Speaks			21-10-2020	USD	Heating Oil Stockpiles		-0.398M
21-10-2020	USD	MBA Purchase Index		311.1	21-10-2020	USD	EIA Weekly Refinery Utilization	0.7%	-2.0%
21-10-2020	USD	MBA Purchase Index		311.1	21-10-2020	USD	Beige Book		
21-10-2020	USD	FOMC Member Brainard Speaks			22-10-2020	USD	Existing Home Sales (MoM) (\$ 5.0%)		2.4%
21-10-2020	USD	Seevol Cushing Storage Report		3.923M	22-10-2020	USD	Existing Home Sales (Sep)	6.30M	6.00M
21-10-2020	USD	FOMC Member Mester Speaks			22-10-2020	USD	US Leading Index (MoM) (Sep)	0.7%	1.2%
21-10-2020	USD	EIA Refinery Crude Runs (WoW)		-0.276M	22-10-2020	USD	KC Fed Composite Index (Oct)		11
21-10-2020	USD	Crude Oil Imports		0.078M	22-10-2020	USD	KC Fed Manufacturing Index (Oct)		18
21-10-2020	USD	Cushing Crude Oil Inventories		2.906M	23-10-2020	USD	Presidential Debate		
21-10-2020	USD	Distillate Fuel Production		-0.263M	23-10-2020	USD	Manufacturing PMI (Oct)	53.4	53.2
					23-10-2020	USD	Markit Composite PMI (Oct)		54.3
					23-10-2020	USD	Services PMI (Oct)	54.6	54.6

CHILE ACCIONARIO

IPSA: El IPSA tuvo una semana con leve baja de -0,62%. Las presiones bajistas de mediano plazo van desapareciendo de cara al plebiscito y el índice se encuentra en un soporte de 3.600ptos de cara a los comicios de esta semana. El índice sigue con un fuerte castigo, versus mercados desarrollados. El índice está bajo el promedio de largo plazo, lo que podría ser una oportunidad en caso de mejorar las confianzas empresariales después del plebiscito



IPSA Index	Price	1W	1M	3M	YTD
AES Gener SA	123,80	5,54	3,17	10,23	-19,52
Aguas Andinas SA	219,21	3,40	-2,14	-23,53	-31,28
Embotelladora Andina SA	1620,00	-3,51	-9,50	-16,87	-24,46
Banco de Credito e Inversiones	24401,00	-5,42	0,83	-7,96	-24,83
Banco Santander Chile	27,76	2,78	-2,22	-16,18	-35,44
CAP SA	6500,00	-1,37	-9,76	14,04	14,10
Cia Cervecerias Unidas SA	4860,00	-3,57	-4,91	-16,23	-32,54
Cencosud Shopping SA	1110,00	1,09	-7,38	-26,49	-31,46
Cencosud SA	1117,00	2,11	-5,74	-13,21	15,04
Banco de Chile	60,40	-0,58	-2,91	-18,11	-24,22
Empresas CMPC SA	1667,10	2,65	5,18	0,61	-9,40
Colbun SA	126,20	1,80	0,16	-7,21	11,44
Vina Concha y Toro SA	1262,10	0,35	1,86	4,31	-10,86
Empresas COPEC SA	5912,00	-1,47	5,76	-4,77	-12,41
Engie Energia Chile SA	923,69	-1,42	-6,71	-17,45	-19,33
Enel Americas SA	106,57	3,70	-6,10	-11,19	-34,40
Enel Chile SA	55,00	0,05	1,38	-13,11	-19,79
Empresa Nacional de Telecomuni	4750,00	1,72	3,28	-15,16	-11,18
Falabella SA	2110,00	-1,86	-12,88	-19,92	-34,88
Inversiones Aguas Metropolitan	560,00	1,82	-6,51	-21,13	-31,70
Inversiones La Construccion SA	4047,40	-4,04	-15,36	-19,87	-50,94
Itau CorpBanca Chile SA	2,07	1,07	-11,91	-5,00	-52,52
Plaza SA	1070,10	-6,12	-1,59	-21,95	-32,19
Parque Arauco SA	1040,00	-1,89	-5,47	-28,77	-43,39
Ripley Corp SA	213,00	0,16	-10,51	-20,60	-36,83
Grupo Security SA	128,54	-0,53	-8,84	-12,68	-34,29
SMU SA	108,95	-2,69	-11,42	-25,38	-25,87
SONDA SA	529,38	0,26	-6,93	-7,18	-18,40
Sociedad Quimica y Minera de C	27200,00	-4,07	5,45	19,29	36,85
Cia Sud Americana de Vapores S	23,85	1,92	12,77	34,10	-7,07

Últimas recomendaciones del mercado

Nemotécnico	Corredora	Recomendación	Precio Actual	Precio objetivo	Upside/Downside	Fecha
CMPC	Goldman Sach	Neutral	1669,2	2.000,00 » 1.800,00	7,84%	19-10-2020
COPEC	Goldman Sach	Vender	6030	5.500,00 » 6.000,00	-0,50%	19-10-2020
SONDA	ITAU	Igual al mercado	516	660,00 » 660,00	27,91%	19-10-2020
ENTEL	ITAU	Superior al mercado	4670	6.650,00 » 6.650,00	42,40%	19-10-2020
CAP	JPMorgan	Sobreponderar	6340	10.000,00 » 9.850,00	55,36%	19-10-2020
CENCOSUD	LarrainVial	Sobreponderar	1111	1.350,00 » 1.450,00	30,51%	16-10-2020
FALABELLA	LarrainVial	Neutral	2076	2.400,00 » 2.500,00	20,42%	16-10-2020
AESGENER	Credicorp Capi	Comprar	125	160	28,00%	16-10-2020
SQM-B	Morgan Stanle	Igual al mercado	27480	31,00 » 31,00		16-10-2020
AGUAS-A	SCOTIA	Superior al mercado	213,7	366,00 » 308,00	44,13%	15-10-2020
IAM	SCOTIA	Sobreponderar	555	925,00 » 782,00	40,90%	15-10-2020
CHILE (ADR)	JPMorgan	Sobreponderar		24,00 » 24,00		15-10-2020
CHILE	Credicorp Capi	Mantener	60,5	77,00 » 77,00	27,27%	15-10-2020
ENTEL	LarrainVial	Sobreponderar	4670	6.700,00 » 6.300,00	34,90%	15-10-2020
AESGENER	BANCHILE	Comprar	125	165,00 » 145,00	16,00%	15-10-2020

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