

# Reporte Semanal

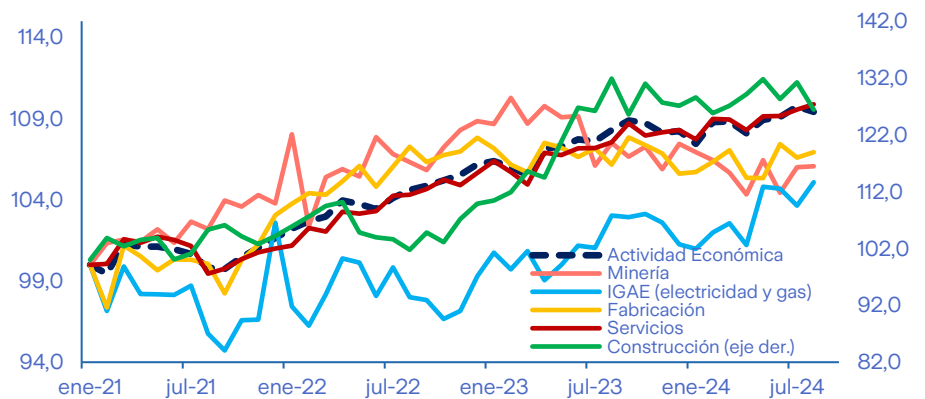
28 de octubre de 2024



## Destacados

- **En México la actividad económica en agosto se mantiene en territorio expansivo en términos interanuales**
- A pesar de contracción en el mes de  $-0,31\%$  m/m, se mantuvo en territorio expansivo, mostrando un alza de  $0,43\%$  a/a.
- **En Japón la coalición gobernante pierde su mayoría en las elecciones a la Cámara Baja debido a la insatisfacción con el escándalo de financiación del partido PDL**
- Creemos que un gobierno liderado por una minoría del PDL/Komeito con la cooperación de los partidos más pequeños caso por caso es el escenario más probable en el futuro.
- **El Banco Popular de China reduce la tasa de préstamos a 1 y 5 años (LPR) en 25 puntos base**
- Aunque la medida fue mayor de lo esperado, creemos que hay margen para reducir la LPR aún más en el 1T del próximo año para apoyar a la economía en crisis y, en particular, al mercado inmobiliario.

## Persiste alta volatilidad en el indicador de actividad económica IGAE de México.



Fuente: Bloomberg

En agosto, la actividad económica en México se desaceleró, mostrando una caída de  $-0,31\%$  mes a mes (m/m), por debajo del  $0,59\%$  de julio. Sin embargo, se mantuvo en terreno expansivo en términos interanuales (y/y), con un crecimiento de  $0,43\%$ , aunque por debajo de las expectativas del mercado de  $0,8\%$ . A pesar de la desaceleración en agosto, es probable que el crecimiento del PIB se mantenga en terreno expansivo, impulsado por la sólida demanda interna. A nivel sectorial, a excepción del sector agrícola ( $-9,1\%$  y/y) y la construcción ( $-3,7\%$  m/m), todos los demás sectores mostraron avances. Los sectores de servicios ( $0,31\%$  m/m) y manufacturas ( $0,31\%$  m/m) lideraron estas ganancias. El dinamismo de la actividad económica se mantiene en línea con las expectativas del banco central. A pesar del inicio de un ciclo de recorte de tasas por parte de Banxico, la tasa de política monetaria se mantiene en niveles contractivos. Por lo tanto, la continuidad del ciclo de relajamiento será fundamental para impulsar la actividad económica. Prevedemos que el banco central recortará el TPM en 25 puntos básicos en la próxima reunión de noviembre.

## China

La ambigüedad fiscal de China persiste pese a la intensificación de la presión deflacionaria

Una semana con pocos datos en Estados Unidos continuó mostrando una economía en buen estado, con el índice de sorpresa económica de Citigroup alcanzando su nivel más alto desde la primavera. Aunque los datos de bienes duraderos y vivienda estuvieron en línea con las expectativas, tanto el PMI manufacturero como el de servicios mostraron una leve mejora, registrando 47.8 y 55.3 respectivamente. Si bien la manufactura sigue siendo moderada en contraste con los servicios, los nuevos pedidos y los subcomponentes de empleo mostraron mejoras, mientras que las presiones sobre los precios se debilitaron. Los mercados de acciones se mantuvieron apagados, con el S&P 500 cayendo un 1%, rompiendo una impresionante racha de seis semanas consecutivas de ganancias. El Nasdaq, con

un fuerte componente tecnológico, registró ganancias modestas, alcanzando un récord intradiario el jueves y cerrando la semana a menos del 1% de su máximo de cierre de julio. A medida que la temporada de resultados corporativos se aproxima a su punto medio, los números han sido buenos, aunque no espectaculares, con un 75% de los informes superando las expectativas, ligeramente por debajo del promedio. Sin embargo, Tesla destacó con un aumento del 22% en sus acciones durante la semana, impulsado por una mejor orientación, aunque todavía se encuentran más del 30% por debajo de su máximo de 2021. Mantenemos una perspectiva constructiva sobre la economía y el mercado de EE. UU., y esperamos con interés los datos clave de la próxima semana.

© Copyright 2024 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier m/mento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el paso por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

**Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.**

Av. Apoquindo 5550, piso 18  
Las Condes, Santiago  
600 600 9090  
[www.zurich.cl](http://www.zurich.cl)

