



EL PRIMER CLICK
de la semana

Por Marcela Vélez-Plickert
corresponsal desde Londres

La estrategia de Rio Tinto

La jugada del gigante minero por el litio, decisiones de tasas y semiconductores dominarán la agenda.



POR MARCELA VÉLEZ-PLICKERT

E EUU finalmente nos da un respiro. Sin reportes tan relevantes como los datos de empleo o inflación publicados la semana pasada, hasta los banqueros de la Fed se dan un descanso.

El foco gira a otros actores. Comenzando por China. Serán los anuncios que lleguen desde Beijing este sábado 13 de octubre los que marcarán la primera sesión de los mercados la próxima semana. Medidas de estímulo fiscal orientadas a generar más confianza de los consumidores y el sector privado ofrecerían un importante impulso para el apetito por el riesgo.

La economía china seguirá siendo uno de los focos de atención durante toda la semana hasta recibir las cifras de septiembre. El reporte que llegará el viernes 18 incluirá el PIB del tercer trimestre, datos de desempleo, inversión en capital fijo, producción industrial y el índice de precio de las viviendas.

El crecimiento, el consumo y el estado del sector inmobiliario concentran la atención de los analistas. Bancos de inversión y

organismos como el Banco Mundial han recortado recientemente las proyecciones de crecimiento de China para este año, ubicando la expansión esperada bajo la meta de 5% y una mayor desaceleración hacia el próximo año.

La clave está en el sector inmobiliario. El régimen del Partido Comunista ha implementado medidas como la baja en la tasa de créditos hipotecarios y líneas de financiamiento especiales para reactivar el sector.

Hay expectativas de que el precio de las viviendas haya frenado su caída en septiembre. Si a eso se sumara un aceleramiento en las ventas de retail ayudaría a fortalecer las proyecciones de un repunte hacia fin de año.

Pero antes, algo de litio

Además de China, el mercado tendrá suficientes resultados de empresas en los que concentrar su atención. Si bien habrá grandes bancos en agenda, serán otros temas los que prometen ocupar más titulares.

De especial importancia para Chile será el reporte de Rio Tinto, a publicarse el martes. Una de las

grandes preguntas de los analistas es qué justifica el premio de 90% que la minera pagó por Arcadium Lithium.

“Una apuesta arriesgada y costosa”, ha sido una de las conclusiones de la operación. Otros analistas del sector creen que más que las toneladas del commodity es la tecnología de extracción directa (DEL) que Arcadium utiliza en sus operaciones en Argentina. “Se espera que el sector de la DLE alcance unos ingresos anuales de más de US\$ 10.000 millones en la próxima década al suministrar litio para las baterías de los vehículos eléctricos en horas o días, en lugar de meses o más, como ocurre con las grandes balsas de evaporación y las minas a cielo abierto que consumen mucha agua”, apunta un análisis de Reuters.

Una tecnología que el Gobierno de Chile quiere promover, por considerar que tiene un menor impacto ambiental.

Y más IA

Los semiconductores marcarán su presencia en las sesiones de la próxima semana, y con ellos también la inteligencia artificial. Es la demanda generada por semiconductores, procesadores y servidores de alta capacidad para el desarrollo de la IA lo que está movilizand o multimillonarias inversiones e inyectando combustible a los índices tecnológicos en diferentes mercados.

ASML publicará sus resultados el miércoles 16. La holandesa produce las máquinas de litografía ultravioleta que se utilizan para la fabricación de los semiconductores que se necesitan para IA. La empresa ha reportado un aumento de 56% en la demanda por sus equipos.

TSMC será otra protagonista. La mayor fundidora de semiconductores del mundo tendrá una llamada

con inversionistas el jueves 17 en la que además de detallar sus resultados presentará una actualización de sus proyecciones. La taiwanesa tiene a Nvidia y Apple entre sus principales clientes. En un reporte previo, TSMC reportó un crecimiento de 36,5% anual en sus ingresos del tercer trimestre.

Finalmente, tasas

Los bancos centrales y la discusión sobre las tasas de interés retomarán el centro de la agenda el jueves 17. El Banco Central Europeo (BCE) y el Banco Central de Chile anunciarán sus decisiones de política monetaria. Las expectativas para ambos es que continúen con el proceso de bajas de tasas, con recortes de 25 puntos base. Eso llevaría la tasa de referencia en Chile a 5,25% y 3,25% para el BCE.

En su rueda de prensa, Christine

Lagarde, presidenta del BCE, deberá contestar preguntas sobre la necesidad de acelerar el ritmo de bajas de tasas. ¿Se justifican sólo tres recortes de 25 puntos base desde junio en una economía en desaceleración? Lagarde seguramente recordará que monitorean las cifras y que si bien hay riesgos a la baja en el crecimiento (como la recesión en Alemania) también recordará que la inflación subyacente sigue sobre la meta de 2%.

Su par de Chile llega a la reunión en una posición más cómoda, después de la sorpresiva baja del IPC en septiembre. Aunque analistas esperan que haya un repunte de la inflación en octubre, éste se explicaría por el alza de las cuentas de la luz, y no impediría que el Central continúe con sus planes de normalización de la tasa de interés. 

Desaceleración de China

% variación trimestral PIB



FUENTE: OFICINA NACIONAL DE ESTADÍSTICA DE CHINA



VALE SEGUIR DE CERCA...

• Otros nombres de Wall Street

Otros nombres de Wall Street. Más bancos se unen a la temporada de resultados. Bank of America, Citi y Goldman Sachs reportan el martes 15. El jueves será el turno de Morgan Stanley. El reporte de Netflix, también el jueves 17, podría generar movimientos en los índices.

• La salud de los consumidores

Tras los datos de empleo e inflación, el mercado pondrá atención a las ventas de retail de EEUU en busca de pistas sobre el ritmo de la economía y el esperado aterrizaje suave. Los datos llegarán el jueves 17. También reportarán ventas minoristas Colombia (martes 15) y Reino Unido (viernes 18).

• Visión del mercado

El Banco Central publica el lunes 14 la última Encuesta de Operadores Financieros con proyecciones para el mercado local. El miércoles 16 el emisor presenta el resultado de la Encuesta de Crédito Bancario del segundo trimestre.