

Tercer Trimestre, 2019

julio 23, 2019 - Stuart Cowell, Chief Market analyst HotForex

Estados Unidos

La economía estadounidense repuntó en el primer trimestre de 2019 para registrar una lectura final del PIB del 2,2%, sin embargo, las proyecciones actuales para el segundo trimestre 2019 tienen un consenso alrededor de sólo 2.0%. El segundo trimestre del 2019 también fue fundamental para la FED a medida que nos mudamos de comentarios centrados en "paciencia" y un modo de "esperar y ver" y que las caídas de la inflación eran sólo "transitorios" a los conservadores y la necesidad de reducir las tasas de interés, los datos económicos agriados y las tensiones comerciales con el resto del mundo comenzaron a morder. Es probable que la desaceleración de Los Estados Unidos se extienda por todo el mundo, mientras que las arcas también parecen anticipar más recortes de tipos durante el año, con este empuje el bajo rendimiento de los Estados Unidos curva inferior todavía.

Los mercados pueden ser corregidos en su evaluación del futuro, ya que los riesgos especificados en nuestras perspectivas trimestrales anteriores permanecen. Mientras que la guerra comercial en curso con China puede crear algunas ganancias a corto plazo para el gobierno de los Estados Unidos en términos de ingresos, que sólo se puede utilizar durante tanto tiempo, ya que ya ha aumentado de precios de la mayoría de los bienes de consumo y empujó los beneficios corporativos hacia abajo. La temporada de ganancias del segundo trimestre comienza el 15 de julio y se espera que se exprima los beneficios corporativos y las tasas de crecimiento. La gran tregua comercial entre Estados Unidos y China después de la reunión del G20 es una noticia positiva, pero una vez más el diablo sigue en los detalles con la principal carga de los aranceles comerciales que soportan los Consumidores estadounidenses, con el desliz de la inflación y el presidente Trump no está dispuesto a reducir los aranceles y ahora centrar la atención en Europa, Irán e India. Además, la USMCA aún no ha conseguido la aprobación del Congreso, mientras que México ha ratificado formalmente el acuerdo y Canadá tiene un proyecto de ley ante el parlamento.

No hay duda de que el crecimiento mundial se desaceleró en el primer semestre de 2019 en medio de mayores incertidumbres comerciales, Brexit y geopolítica. Y si bien la actividad económica seguirá siendo lenta a medida que esos elementos permanezcan en su lugar, debe calmar las preocupaciones sobre un retroceso más profundo. A las perspectivas menos terribles se suma la postura política acomodaticia de la Fed y otros bancos centrales clave.

Se espera que los recortes y la expectativa de más durante el segundo semestre de 2019 sean beneficiosos para la economía estadounidense, a pesar de las declaraciones conservadoras para el **Dólar**. El Dólar Índice se recuperó a 98,20 en mayo antes de cerrar el segundo trimestre, un 2,75% por debajo de 95,50. Laspectaspropara el **dólar** se mezclan a medida que el menor crecimiento y los diferenciales de tasas de interés futuros más bajos pesan contra él, sin embargo, con todos los bancos centrales moviéndose en dovish unison, el Dólar conserva su atractivo. Tcomentarios de la grupason propensos a alásí que causar turbulencia a corto plazo, especialmente si la tregua de la guerra comercial tropieza.

El rendimiento del bono **USD10YR** ha ido disminuyendo como resultado de las expectativas de tasas más bajas, amplificado aún más por el hecho de que la desaceleración es cada vez más visible, con el mercado de empleos también mostrando signos menguantes. El segundo trimestre experimentó una enorme disminución de los rendimientos con 12 semanas consecutivas de caídas, Desgarrado por el debilitamiento de las perspectivas económicas.

La creencia de que la Fed ralentizaría su calendario de alza de tasas llevó a todos los índices (**US30**, **US100** y **US500**) a máximos de todos los tiempos durante el segundo trimestre. Las tasas de Lower son beneficiosas para el mercado de valores, ya que crearía espacio tanto para las ganancias basadas en precios como para las basadas en el volumen. Informes de ganancias durante el segundo trimestre también ayudó a mercados de renta variable con el 80% de las empresas informantes en los EE.UU. 500 superando las expectativas. Sin embargo, se espera que la temporada de informes del tercer trimestre pueda ser decepcionante, con expectativas que se adelantan

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.

a la realidad de los datos. Dicho esto, los máximos históricos salientes en los mercados de renta variable tienden a ser alcistas a largo plazo y los índices todavía parecen tener margen para seguir. Q2 fue ciertamente volátil; el USA500 continuó subiendo durante abril de 2835 a 2955 antes de sufrir una venta significativa durante mayo que corrió a 2740 mínimos a principios de junio antes de reunirse de nuevo al comenzar la Q3, para probar la clave nivel psicológico 3000.

ZONA DEL EURO

La zona **del euro** vio que su primer trimestre de resultados económicos era mejor de lo esperado, 0,4% q/q, reforzado por el amontonamiento de acciones fecha límite original del Brexit del 31 de marzo, pero también socavada por las actuales tensiones comerciales mundiales. Al mismo tiempo, la tasa de inflación anual se quedó alrededor de 1.5% y la figura central está mostrando signos de debilitamiento mucho menor que el objetivo del BCE en el 2%. **La principal cuestión política todavía se relaciona con las discusiones del Brexit**, donde el retraso sin precedentes, atribuido al no acuerdo del Parlamento del Reino Unido sobre el formato preciso del Brexit que les gustaría seguir, las extensiones a 12 de abril o el 22 de mayo vino y se fue y el 31 de octubre es ahora la nueva fecha en el diario. La Sra. May ha dimitido como primer ministro de Reino Unido y el exsecretario del extranjero Boris Johnson es casi seguro que será el próximo PRIMER ministro del Reino Unido. El continuo reclamo a una nueva UE y nuevo gobierno en el Reino Unido puede negociar un acuerdo enmendado antes del 31 de octubre. Sin embargo, dado el aluvión de retrasos y la incapacidad de acordar el tipo de Brexit, nada se puede descartar, incluso la posibilidad de detener el proceso por completo todavía siendo una opción.

El Reino Unido tiene poco poder de negociación, pero si bien es probable que un acuerdo con el Brexit satisfaga la mayoría de las solicitudes de la UE y aborde sus preocupaciones, debería ser más beneficioso para el Reino Unido. Este beneficio probablemente se reflejaría en una libra esterlina más fuerte, dado que se resolverá la incertidumbre que rodea el problema. La discrecionalidad de la UE con respecto a una prórroga del Brexit estaba limitada por las elecciones al Parlamento Europeo de mayo, que he de los diputados al Parlamento Europeo regresan. Aún no se ha acordado un nuevo liderazgo, pero en la cuestión del Brexit, aunque el pueblo puede cambiar, la UE sigue siendo firme en que el acuerdo de retirada con el Reino Unido sigue siendo innegociable, aunque puede haber enmiendas disponibles para la declaración política. Persisten enormes incertidumbres políticas.

Apenas un mes después del abandono de la flexibilización cuantitativa (TE), el BCE se replicó con TLTRO, con el objetivo de salvaguardar el acceso del sector financiero a la financiación barata y, al mismo tiempo, garantizar que estos fondos se destinen a nuevos préstamos. El crecimiento se alivió en el primer trimestre del año, con un 1,2% interanual, frente a un promedio anual del 1,45% en los tres trimestres anteriores. **Italia es el eslabón más débil de la región**, las tasas de crecimiento negativas en los dos últimos trimestres del 2018 y el primero de 2019, y entrando oficialmente en recesión por tercera vez en los últimos 10 años. El país todavía se enfrenta a una montaña de problemas como el gobierno local no parece dispuesto a impulsar reformas económicas, y aún así culpa al entorno externo de la recesión. Si el régimen de bajo crecimiento persiste, no sería sorprendente ver a Italia necesitando un paquete oficial de asistencia para finales de año. Sin embargo, las elecciones europeas dictaron un fuerte mandato para los Partido de la Liga liderado por Matteo Salvini, ganando más del 34 por ciento de los votos y aumentando aún más las tensiones con la UE. Italia no es Grecia de 2008, pero la relación entre Roma y Bruselas es cada vez más tensa.

Alemania es el otro país donde el crecimiento parece haberse estancado, apenas evitando una recesión al registrar un crecimiento cero en el primer trimestre de 2019. El sector manufacturero está sufriendo más de la mayoría, Datos PMI muy por debajo de la clave en nivel 50 y baja hasta 45 en junio. El país, cuyo desempeño en el sector exportador fue admirado hace un par de años, parece haber sido una de las mayores víctimas de las continuas tensiones comerciales, siendo el sector del automóvil uno de los peores golpes. Aún así, el mayor problema del país se encuentra dentro del país como Deutsche Bank, el mayor prestamista de Alemania sigue enfrentando una serie de problemas, con los inversores teniendo una visión negativa de la solvencia del banco, duplicando sus costos de financiación y causando que sus acciones se desplomaran a mínimos de todos los tiempos. Las muy publicitadas conversaciones de fusión con Commerz bank fueron cancelados y lo que una vez fue brevemente el mayor banco mundial de inversión y acampanada del éxito económico alemán espera algunas acciones dramáticas.

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.

El BCE detuvo todas las conversaciones de alza de tipos, que se preveía que se llevarían a cabo hacia finales de año, ya que otros bancos centrales no buscan subir los tipos y la mayoría tasas de movimiento más bajas. Como tal, no debería haber ningún cambio fundamental para el **Euro** desde el punto de vista del diferencial de tipos de interés, y mientras que podría beneficiarse de un acuerdo del Brexit, el crecimiento económico debe seguir siendo más bajo que los Estados Unidos. En el frente del mercado de valores, el **GER30** ha seguido teniendo la tendencia al alza general y la volatilidad en mayo pero también podría registrar algunos efectos idiosincrásicos si el debilitamiento de la economía alemana continúa. El **NETH25** y **FRA40** seguido de un camino similar como el **GER30**, con grandes caídas en mayo seguido de recuperación en junio.

Japón

El **yen** ha hecho movimientos significativos en el último trimestre, cotizando desde máximos de abril en 112.40 hasta mínimos de junio de 108.20. Si bien no hace movimientos fuertes, la economía japonesa parece estar luchando para apoyar una tasa de inflación estable a pesar de principios de año. En el segundo trimestre se registró un comercio minorista mixto, el gasto de los consumidores y el rendimiento del déficit comercial. El BoJ es ciertamente no probable que aumente las tasas de interés e incluso podría añadir estímulo adicional en un futuro próximo, a medida que los bancos centrales de todo el mundo se están preparando para posibles disminuciones de las tasas. Un yen más débil suele ser beneficioso para la economía japonesa, ya que ayuda a financiar su enorme industria exportadora. El BOJ estará observando a la FED. El nivel clave del USDJPY está en 105.00. El **JPN225** ha estado moviéndose positivamente al final del trimestre, en línea con todos los principales mercados bursátiles del mundo, después de la dramática venta durante mayo que vio la Índice perder más de 2.000 puntos. Como expectativas de un alza de los tipos se han evaporado, se esperan evoluciones positivas en un futuro próximo para la economía japonesa, y dado su estatus de refugio seguro, el yen podría beneficiarse al final, a pesar de que su diferencial negativo de las tasas de interés podría ser un obstáculo.

Reino Unido

La libra ganó y perdió de nuevo con respecto al euro y al dólar, ya que el Parlamento del Reino Unido era incapaz de llegar a un acuerdo con respecto a la forma deseada de Brexit. La sra. May presentó su renuncia y Boris Johnson espera en las alas como su reemplazo. Marcas han aceptado que un escenario del no-deal es una posibilidad distinta, con una elección general en septiembre como el caso más probable. **La libra** colapsada de nuevo a 1.2505 en junio, desde máximos a 1,32, antes de recuperarse a 1.2700 al final del cuarto. Los mínimos de diciembre a 1,25 pueden no parecer tan improbables, y no se puede enfatizar demasiado lo que es un nivel clave. El Brexit sin trato debe ser negativo en general tanto para **la libra** y la economía del Reino Unido, ya que probablemente conduciría a menores exportaciones, en servicios y bienes, junto con tasas de inflación más altas. Es probable que el BoE intervenga y quiera aumentar las tasas de interés alrededor del día del no-deal, lo que debería proporcionar un obstáculo adicional para el crecimiento. Las expectativas actuales del mercado son una probabilidad del 25% de no-deal el Brexit, un 60% de probabilidad de una elección general y retraso en el Brexit y sólo un 15% de probabilidad de un "nuevo acuerdo modificado" y una salida suave de la UE para el Reino del 31 de octubre.

Como resultado de lo anterior, **el UK100** ha tenido un rendimiento inferior a la mayoría de los otros índices europeos e internacionales, ya que el mercado cae cada vez que el Parlamento del Reino Unido no toma una decisión. El índice, que probablemente reaccionará positivamente a un acuerdo con el Brexit, al igual que el resto de la economía, también reaccionará con pérdidas ante el Brexit sin acuerdo, junto con una mayor inflación y alzas de tasas, lo que perjudicará tanto los beneficios como el potencial futuro. Una vez más, las expectativas son que el BOE tendrá que reducir las tasas en 50 bps y reiniciar QE por fin de año si hay un Brexit sin acuerdo, y una Elección General, dependiendo del resultado también probablemente significaría un recorte de tasa para fin de año, mientras que una salida suave y gestionada con un acuerdo podría evitar los recortes de tasa inicialmente, pero que podría ser necesario durante 2020.

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.

Australia

Los precios de las tasas siguen disminuyendo en Australia, algo que podría afectar a la ya grande cantidad de préstamos de vivienda sólo por intereses. Como el RBA ha reconocido la disminución de la vivienda, ahora se centra en lo importante que será el efecto de la vivienda en el sector bancario, que ya ha estado reduciendo la disponibilidad de crédito, y cómo este des apalancamiento afectará a la economía en general. Los sorprendentes resultados de las elecciones en mayo reforzaron el AUD, sin embargo, la RBA actuó para **una reducción de las tasas en junio** y no sería sorprendente que el banco central de Australia siguiera con nuevos recortes de tipos para finales de año, siguiendo una ruta similar a la de la RBNZ, en un esfuerzo por estimular la economía y aliviar las presiones prestatarios. El **australiano** ha estado bajo presión contra el **euro** y contra el **dólar**. El AUDUSD cayó de máximos de 0,7200 a menos de 0,6900. A pesar de los problemas monetarios, el **AUS200** sigue siendo fuerte, a pesar de tener un bajo rendimiento de los índices estadounidenses y europeos. El sector exportador del país depende del crecimiento de la economía china y se espera que se enfrente a graves problemas en el caso de que el crecimiento chino siga desacelerando, resultado de cuestiones internas e internacionales.

Canadá

El **Loonie** ha estado en el extremo ganador de su tipo de cambio frente al **dólar**, mientras que también ha estado ganando terreno contra el **euro**. USDCAD perdió cerca de 500 pips sobre el Q2 y opera en 1.3050 al principio del Q3. El BoC aparece rompiendo con el conservadurismo de la FED con respecto a los movimientos de las tasas de interés, siendo la última comunicación para mantener la postura de "esperar y ver", aunque esto podría cambiar potencialmente a recortes de tipos para finales de año, especialmente si las tensiones comerciales continúan y la volatilidad del precio del Oil prevalece. El PIB canadiense se mantuvo lento en el primer trimestre de 2019, creciendo sólo un 0,4%, su nivel más bajo desde 2016 T2 y por debajo de las previsiones de los analistas de 0,8 2%. Las consecuencias generales del escándalo de involucrar al ex fiscal general no ha perjudicado a la economía canadiense hasta ahora, sin embargo, como el federal las elecciones son ahora en el horizonte un cambio en el régimen político puede ocurrir. Como tal, es más probable que el **Loonie** se vea afectado por el acuerdo USMCA y la guerra comercial entre Estados Unidos y China, y sobre todo por el precio del petróleo, que, si la OPEP se adhiere a su calendario de reducción de la producción, debería ser beneficioso para la moneda.

ECONOMÍAS EMERGENTES

Por todos los países emergentes, México es el que ha registrado una relativa estabilidad tanto en su tipo de cambio como en su economía en general, a pesar de que también es una víctima de la desaceleración, con un crecimiento decreciente -0.2% en Q1. El crecimiento económico inferior a lo esperado se atribuye a una desaceleración del sector industrial. México, que enfrentó un cambio presidencial en diciembre, podría beneficiarse del acuerdo USMCA, aunque aún no ha sido ratificado por Canadá y Estados Unidos. El **Peso (MXN)** se debilitó en general durante el trimestre frente al USD, recuperándose hacia finales de junio cuando se anticiparon los cambios en la política de la Fed.

La **lira turca** se debilitó de nuevo durante el trimestre después de que inicialmente se viera elevada después de que el banco central de Turquía subiera las tasas de interés y el gobierno propusiera un plan que incluyera un para controlar la crisis monetaria en desarrollo y las crecientes presiones inflacionarias. No obstante, después de la decisión del banco central de prohibir los préstamos a un día y empujar a los bancos a pedir préstamos a una tasa más alta semanalmente, la **Lira** se desplomó alcanzando valores por encima del nivel clave 6.0. Si bien actualmente se sigue negociando a altos, las presiones se han aliviado relativamente, pero la presión sobre el sector bancario y los prestatarios se mantiene, ya que la inflación se mantiene en 15,72% en junio habiendo enfriado de cerca del 20%. Según los informes, los ciudadanos han comenzado a intercambiar sus **Liras** por **Dólares** o **Euros** añadiendo más presión a la moneda; aquellos que pidieron prestado en divisas extranjeras, gobierno, ahora ver el valor de sus préstamos aumentar, mientras que sus fuentes

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.

de ingresos todavía siguen arraigadas en **Liras**. **Las perspectivas no son favorables para la Lira**. La situación llevó al Banco Central de la República de Turquía (CBRT) a aumentar su tasa de interés de referencia al 24 por ciento.

Después de una subida de tipos desde el SARB a mediados de diciembre, el Rand (**ZAR**) parecía estar ganando terreno frente al dólar, pero esto se ha revertido, y a pesar de evitar la recesión el año pasado la economía se desplomó en el primer trimestre con una disminución del -3,2%. La agricultura sufrió y la construcción fue extremadamente débil, pero mining mejoró a medida que los precios de los productos básicos aumentaron durante el primer semestre de 2019. Los servicios siguen siendo un destello en la economía deprimida. Noticias de posibles cortes dominaron las noticias después de problemas en la utilidad de energía del estado en el período de carrera hasta las elecciones de mayo, lo que devolvió el ANC, pero con un mandato reducido. Las perspectivas del Rand parecen mezcladas en un futuro próximo y, sin duda, dependen de los precios de las materias primas y de los próximos movimientos Fed. El USDZAR pasó de más de 15,00 para cerrar el trimestre aproximándose a las 14,00.

En Asia, el **Yuan** se ha debilitado como el efecto de los aranceles de Trump, y la falta de progreso en las conversaciones comerciales, arrastra, el comercio tan bajo como 6.97 frente al USD durante junio. Si bien Donald Trump comentó que se espera que los aranceles continúen en un futuro próximo, las esperanzas de un acuerdo comercial se están moviendo en los mercados chinos después de la tregua del G20. La economía china parece estar en su peor etapa en años, a pesar de los esfuerzos del gobierno para impulsar el consumo interno. La burbuja inmobiliaria en curso, con un aumento de los precios de hasta un 31% desde junio de 2015, un aumento de los préstamos oficiales dudosos y una fuerte dependencia general de los mercados de exportación sugieren que China puede tener sin embargo, experimentó la peor parte de su año. Se confirmó el crecimiento del primer trimestre en el 6,4%, y se espera que el segundo trimestre se deslice al 6,2%, que sería su nivel más bajo en más de 25 años.

Productos básicos

El oro ha estado en una tendencia creciente a principios de año como resultado de la desaceleración esperada del crecimiento del PIB mundial, apoyada por resultados del PIB inferiores a los previstos. Durante junio el precio de **Oro se movió más de \$100** desde abajo \$1,300 a pico en \$1438 y cerca el trimestre por encima de la clave \$1400 nivel. Incertidumbre sobre el futuro comercial mundial, la indecisión general con respecto a todo el Brexit y, lo que es más importante, las expectativas de recortes de las tasas de interés por parte de los Bancos Centrales en 2019, fueron suficientes para propulsar Oro en tendencia al alza, algo también ayudado por la disminución de los rendimientos del Tesoro de E.UU, y a pesar de los mercados bursátiles en máximos récord. Dado que tanto las economías desarrolladas **como las en desarrollo ven revisadas a la baja sus previsiones, el Oro se espera que siga con beneficios en un futuro próximo**. Este ha sido el caso durante junio cuando los bancos centrales empiezan a reducir las tasas de interés haciendo que los rendimientos de los activos sean más bajos, aumentando el mercado de valores y la creciente demanda de las cosas amarillas no productivas.

A pesar de su estrecha correlación con el precio del **oro, la plata** ha estado en una tendencia a la baja desde febrero, hasta junio donde dió la vuelta en \$15.00. Se espera que la postura más conservadora asumida por los bancos centrales del mundo tenga un efecto positivo en el precio de **Plata**, que deriva la mayor parte de sus diferencias de **Oro** al hecho de que en realidad posee usos industriales. A pesar de que se prevé que crezcan moderadamente en 2019, sigue habiendo incertidumbre con respecto al futuro del metal precioso. En el caso de que las previsiones se materialicen, la demanda podría empujar el precio más alto, condicionado a que la oferta mundial de **plata** se mantenga constante, algo que no siempre ha sido el caso en el pasado.

El precio del **petróleo** ha estado subiendo desde principios de año, ya que la OPEP ha acordado en recortar la producción. La disminución del **Petróleo** y la oferta parece haber sido mucho más fuerte que la reducción prevista de la demanda de petróleo, mientras que las presiones a la bajase espera que continuar especialmente si la desaceleración en el Asia-Pacífico, un motor de crecimiento anterior, continúa. USOIL alcanzó su punto máximo en abril a \$64.00 y luego cayó dramáticamente a junio baja en \$51.50 antes de recuperarse a \$58.00. Corto plazo salvaje fluctuaciones en los inventarios de crudo de EE.UU. impulsadas por la demanda de gasolina }

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.

y el aumento de las tensiones geopolíticas y las preocupaciones comerciales han contribuido a estas peleas de volatilidad. **La previsión a largo plazo para Petróleo se espera que los precios crezcan lenta pero persistentemente**, tras la última ampliación de los límites de producción de la OPEP y en el caso de que las cuestiones comerciales entre los Estados Unidos y sus socios se resuelvan.

Operar con productos apalancados como Forex y CFDs puede no ser adecuado para todos los inversores, ya que conllevan un alto grado de riesgo para su capital. Por favor, asegúrese de comprender completamente los riesgos involucrados, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y nivel de experiencia, antes de operar, y si Necesario buscar asesoramiento independiente. Por favor, lea el [Divulgación de riesgos](#).

HF Markets (SV) Ltd está constituida en St. Vincent & the Grenadines como International Business Company con el número de registro 22747 IBC 2015.

Todos los datos y referencias de lo anterior se obtuvieron de las siguientes fuentes (a menos que se especifique lo contrario): [HotForex Análisis](#) (varios artículos), HotForex [Calendario económico](#), y la plataforma MT4.

Renuncia: El material proporcionado a través de este análisis, se proporciona como una comunicación de marketing general como comunicación de marketing sólo con fines informativos y no constituye una investigación de inversión independiente. Nada en esta comunicación contiene, o debe considerarse que contiene, un asesoramiento de inversión o una recomendación de inversión o una solicitud con el propósito de comprar o vender cualquier instrumento financiero. Toda la información proporcionada se recopila de fuentes de buena reputación y cualquier información que contenga una indicación de rendimiento pasado no es una garantía o indicador confiable del rendimiento futuro. Los usuarios reconocen que cualquier inversión en productos FX y CFDs se caracteriza por un cierto grado de incertidumbre y que cualquier inversión de esta naturaleza implica un alto nivel de riesgo del que los usuarios son los únicos responsables. No asumimos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier inversión realizada sobre la base de la información proporcionada en esta comunicación. Esta comunicación no debe ser reproducida o distribuida sin nuestro permiso previo por escrito.