

CARLOS PALOMINO SELEM, CEO

GROSSMAN CAPITAL MARKETS
Asset and Risk Management

Reporte Semanal Mercados Financieros Globales

28 de agosto de 2012

TEMARIO

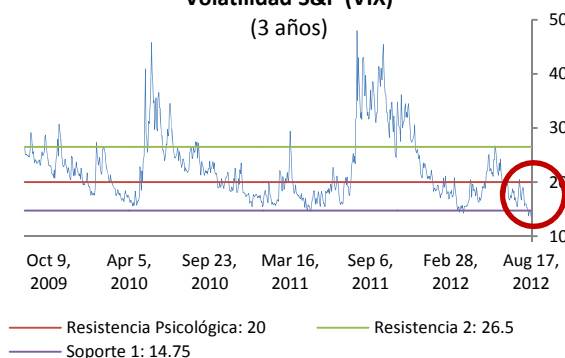
1. PERSPECTIVA MACRO GLOBAL
2. EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA SEMANA (Del 27 al 31 de agosto 2012)
3. RENTA VARIABLE: Mercados y Volatilidad
4. MERCADO FX
5. MERCADO DE COMMODITIES
6. PRINCIPALES FUNDAMENTOS MACROECONÓMICOS DE LA SEMANA (del 27 al 30 de agosto 2012)
7. PUBLICACIÓN DE EARNINGS CORPORATIVOS DE LA SEMANA (Del 27 al 31 de agosto 2012)

1. PERSPECTIVA MACRO GLOBAL

Esta semana que pasó, estuvo signada por las Minutas del FOMC de la Fed. En términos generales, el documento no expresó nada nuevo sobre los temas económicos y sobretodo monetarios respecto a una flexibilización cuantitativa N. 3 (QE3).

Lo cierto es que la economía USA viene por sí misma recuperándose, aunque a un ritmo lento, lo cual hace ver algo lejana una intervención cuantitativa más agresiva por el FOMC. Aunque algunos operadores y/o casa de inversión sostienen una percepción contraria, como algunos representantes de PIMCO, un importante

Gráfico N° 1
Volatilidad S&P (VIX)
(3 años)



Nosotros consideramos, que en la tendencia menor (hasta la presentación de variables estratégicas hoy, como : las del empleo y los earnings de octubre), el mercado accionario experimentará cierta corrección bajista, generando un vacío en este mercado; pero, que la perspectiva alcista principal sigue siendo bull, de allí que el VIX (índice de volatilidad del S&P500, ver gráfico N. 1) viene en los últimos días presentando una profundización bajista (que significa menor volatilidad).

Este vacío momentáneo en el mercado accionario USA (el NYSE), viene siendo aprovechado por los futuros de oro (GC), dado que el metal preciado se encontraba en un nivel sobrevendido.

En cuanto al mercado de divisa FX, creemos que en la medida que se mantenga una subvaluación del USD, esto reforzará las expectativas de una próxima mejora en el mercado accionario USA. Por tanto, un comportamiento más agresivo en términos de gestión monetaria del Banco Central Europeo (BCE) fortalecería el EUR y un descenso del DXY (el índice del Dólar Americano).

Pare el mercado de futuros de cobre (HG), aún no visualizamos una situación mejor, debido a que la desaceleración en China, no se percibe como algo pasajero, sino, que por el performance que vienen tomando los inventarios y el Índice de Producción (PMI) de dicho país, la recuperación no se vislumbra con

2. EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RIESGO DE MERCADO DE LA SEMANA (Del 27 al 31 de agosto 2012)

SUMARIO DE LA EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA DE LA SEMANA (20 - 24 AGOSTO 2012)

> ESTADOS UNIDOS :

- Las **ventas de viviendas nuevas subieron 3.6% en julio** coincidiendo con un máximo de dos años.
- De igual manera, **los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron 4.2% en julio**, acumulando su tercer mes consecutivo de subida; **aunque cabe destacar que los pedidos de bienes duraderos sin contar transportes disminuyeron 0.4%**. Asimismo, las existencias de bienes duraderos manufacturados aumentó 0.7%, el nivel más alto desde que la serie fue publicada por primera vez.

> EUROPA :

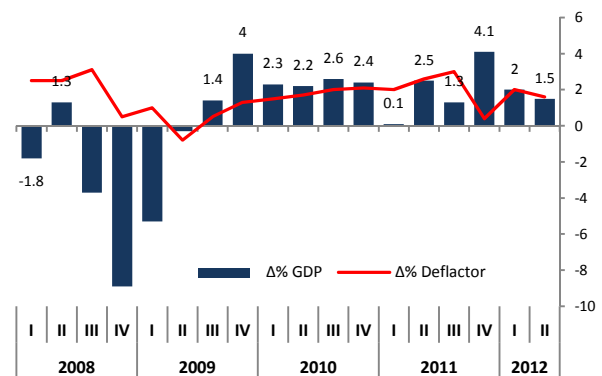
- **El índice de gerentes de compra (PMI) del sector manufacturero en la Zona Euro resultó mejor de lo esperado (45.3 actual Vs. 44.2 esp. y 44 ant.) en agosto. Pero el PMI de servicios descendió más de lo esperado (47.5 actual Vs. 47.7 esp.)**
- **El índice Confianza del consumidor continúa cayendo**, para agosto alcanzó -24.6, el peor desde julio de 2009.

EE.UU: Gross Domestic Product (GDP) 2Q

> La estimación preliminar del crecimiento porcentual del PBI para el segundo trimestre fue de 1.5%, con su deflactor de 1.6%. (Ver Gráfico N° 2)

> La actividad económica desaceleró su ritmo de crecimiento, explicada por el escaso incremento en el gasto real del consumidor; sin embargo, en el mes de junio se presentaron mejoras en algunos indicadores (presentados en el reporte anterior-Grossman 20/08/2012), por lo que **el mercado espera un repunte en la estimación final para el QII del PBI, con un avance de 1.6%***.

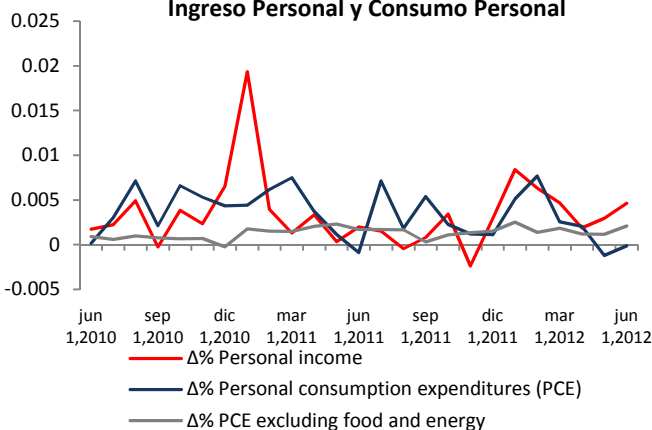
Gráfico N° 2
PBI EE.UU



Fuente: Bureau of Economic Analysis
Elaboración: Grossman Capital Markets

Gráfico N° 3

Ingreso Personal y Consumo Personal



Fuente: Bureau of Economic Analysis
Elaboración: Grossman Capital Markets

EE.UU: Personal Income & Personal Spending

> En el mes de junio el ingreso personal aumentó 0.5%, en tanto que el gasto del consumo personal se mantuvo sin cambios y el índice de precios del consumo personal (PCE core) aumentó 0.1%. (Ver Gráfico N° 3)

> Las perspectivas se muestran positivas, fomentado en cierta forma por el incremento de las ventas minoristas ex-auto (0.8% en julio); **esperándose un incremento de 0.3% en los ingresos personales, 0.5% en los gastos personales, y de 0.1%* en el índice de precios del PCE core.**

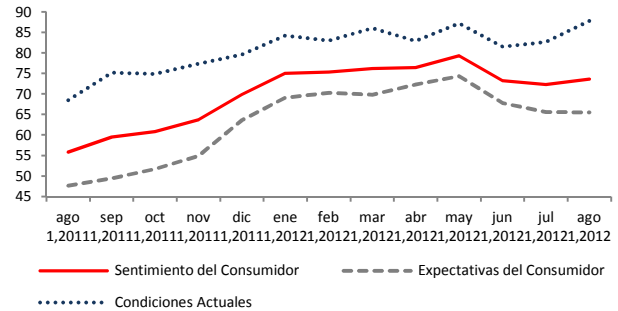
*Consenso del Mercado

► **EEUU: Michigan Sentiment**

> En agosto, el sentimiento del consumidor se incrementó 1.8% situándose en los 73.6; por otro lado, las percepciones de las condiciones actuales subieron hasta 87.8. (Ver Gráfico N° 4).

> **El mercado espera un reducido avance en el índice hasta 74.0*, pero los incrementos en los precios de la gasolina y de los alimentos, resultado de la sequía; podrían ser los principales factores de riesgos a la baja.**

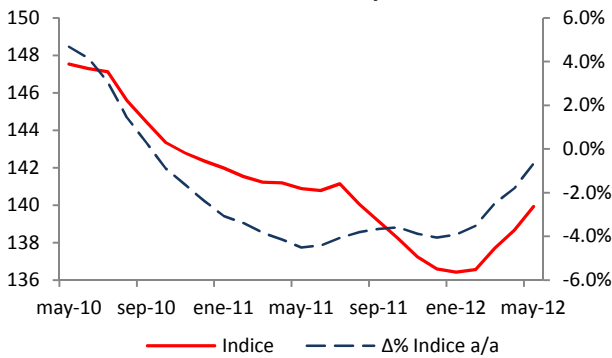
Gráfico N° 4
Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan



Fuente: Thomson Reuters

Elaboración: Grossman Capital Markets

Gráfico N° 5
Case-Shiller 20 city Index



Fuente: Standar & Poors

Elaboración: Grossman Capital Markets

► **EEUU: Case - Shiller 20- city Index**

> El índice Case-Shiller de precios de las viviendas, resultado del muestreo de 20 ciudades en USA, cayó 0.7% en mayo si lo comparamos con el año anterior, aunque este nivel (de 139.93) es su mayor valor en el presente año (Ver Gráfico N° 5).

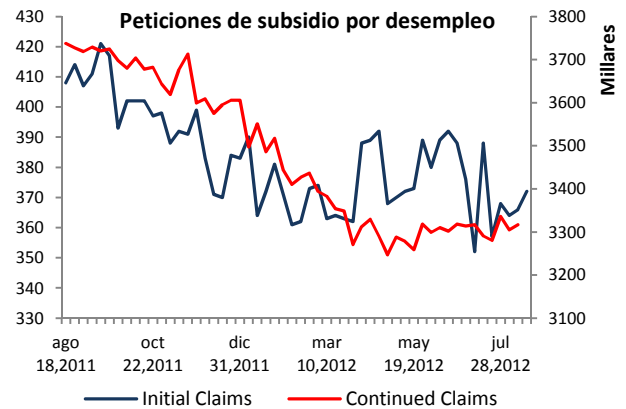
> En el contexto de bajas tasas de interés hipotecarias y precios de las propiedades, **es de esperarse que la demanda en el mercado inmobiliario continúe incrementándose y con ello, el precio de las viviendas.**

► **EE.UU: Initial Claims**

> Las solicitudes de desempleo aumentaron en 4k esta última semana (13 al 18 de agosto) llegando a 372k. Por otro lado, las solicitudes por desempleo continuas aumentaron hasta 3317k (Ver Gráfico N° 6).

> Esta variable del empleo se configura como un factor de riesgos para la confianza empresarial. Como consecuencia de la crisis de deuda europea y la ralentización en Asia, **el mercado espera una lenta reducción en las solicitudes iniciales y en las solicitudes continuas de 370k y 3300k, respectivamente.**

Gráfico N° 6
Peticiones de subsidio por desempleo



Fuente: Bureau of Labor

Elaboración: Grossman Capital Markets

*Consenso del Mercado



► POLÍTICA MONETARIA

ESTADOS UNIDOS: Lo relevante de esta semana que transcurrió, en términos de política monetaria, viene de lo expresado en las Minutas del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).

> **Perspectivas económicas:** En cuanto a la **proyección a corto plazo para el crecimiento real del PIB, este se ha revisado a la baja, aunque no de forma significativa**, reflejando un menor ritmo de gasto de los consumidores, y también se prevé que la tasa de desempleo se mantenga elevada hasta finales del 2014.

> **Herramientas de política monetaria.** Se mantendrá la **postura de una política monetaria acomodaticia**, por lo cual podría extenderse el periodo en que la tasa "target" de los fondos federales se encuentre entre 0% y 0.25%; además **se espera como posible la compra de activos (no se descarta)**, lo cual puede proporcionar un **apoyo para la recuperación económica y mejora en el empleo**.

UNIÓN MONETARIA EUROPEA: El BCE reiteró que planea esperar a la aprobación alemana del Mecanismo de

3. RENTA VARIABLE: Mercados y Volatilidad

► CENTROS FINANCIEROS

> Luego de varias semanas consecutivas de alzas en los principales índices de los mercados globales, y tal como lo anticipamos en nuestro reporte anterior (Reporte del 20 de agosto 2012), la semana pasada se cerró con ligeras correcciones técnicas a la baja (Ver Cuadro N° 1).

> Los mercados perciben, que la sostenibilidad en el tiempo de la recuperación del mercado inmobiliario, está aún en duda. debido a que la situación laboral no muestra mejoras (peticiones de subsidios de desempleo semanales aumentó más de lo previsto).

> Los índices norteamericanos: Dow Jones y S&P 500 tocaron máximos de 4 años, el Nasdaq 100 máximo de 11 años, luchando en sus resistencias: 13,328, 1,426 y 2 802 puntos respectivamente, **aunque cabe destacar que lo hicieron con volúmenes bajos**; y todos tratando de corregir técnicamente a la baja, limitado por especulaciones respecto a posibles medidas de flexibilización cuantitativa por parte de la Fed.

> Seguimos recomendando tener cautela en estos niveles, y estar atentos a la publicación de datos macroeconómicos importante de la próxima semana (Ver sección N°2 del presente reporte: Evolución de Indicadores de Riesgo de Mercado).

> En Europa, pesó más la poca voluntad del BCE en la compra de bonos (para mayores detalles ver sección N°2 del presente reporte: Política Monetaria), así como la pésima data macroeconómica europea (Confianza del consumidor Eurozona, la peor desde julio 2009; Índice de precios de viviendas en Reino Unido -2,40% en agosto, sigue reduciéndose) de esta manera el Eurostoxx 50 se alejó de su resistencia, 2 490 puntos y fue el índice de mayores pérdidas de la semana, seguido por el FTSE 100 y DAX 50.

> El Nikkei 225 y en general los índices asiáticos cerraron en negativo la semana arrastrados por la desaceleración de la economía china (PMI manufacturero HSBC 47,80 puntos en agosto, valor mínimo en nueve meses).

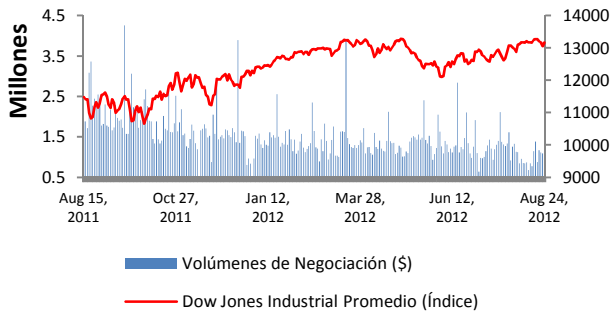
Cuadro N° 1					
índices	Último	Δ%sem	Δ%1 m	Δ%6 m	Δ%año
Dow Jones(DJIA)	13,175.64	0.61%	0.62%	2.13%	17.21%
S&P 500	1,375.32	2.80%	0.57%	3.76%	19.26%
Nasdaq 100	2,635.13	3.37%	-0.47%	5.58%	36.41%
EuroStoxx50	2,263.36	4.83%	-0.94%	-8.40%	10.40%
DAX	6,754.46	5.43%	2.89%	2.08%	25.67%
FTSE 100	5,712.80	3.90%	0.50%	0.74%	10.01%
Nikkei 225	8,641.85	3.30%	-4.68%	-2.15%	1.16%
S&P MILA	902.06	0.55%	-2.89%	-4.74%	

Fuente: *Bloomberg*

Elaboración: *Grossman Capital Markets*

DOW JONES

Gráfico N° 7
Dow Jones Industrial Promedio
(Índice - Volúmenes de negociación)



Fuente: *Bloomberg* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

> Continúa una semana más de comportamiento divergente entre precio y volumen, precios al alza (hasta su resistencia 13,328) y volúmenes a la baja (Ver Gráfico N° 7).

> Para la próxima semana se debe tener en cuenta algunos factores como:

1) El Dow Jones y en general los principales índices estadounidenses alcanzaron nuevos máximos históricos durante la semana con bajos volúmenes de negociación y cerraron con correcciones técnicas.

2) Los datos macroeconómicos importantes de la próxima semana podrían influir en la futura tendencia menor del índice (Ver sección N°2 del presente reporte: *Evolución de Indicadores de Riesgo de Mercado*)

3) El Presidente del Fed, Ben Bernanke, dará su discurso en el retiro anual para banqueros centrales en Jackson Hole el viernes 31 de agosto (10:00a.m.), donde podrían dar más señales acerca de un nuevo QE.

> Volúmenes de negociación del Dow Jones

Las variaciones porcentuales diarias positivas en el volumen de negociación (subidas) continúan siendo cada vez menores y perdiendo impulso, mientras las variaciones porcentuales diarias negativas (disminución) persisten (Ver Gráfico N° 8).

> Volúmenes de negociación en agosto

Si bien el mes de agosto se caracteriza por menores volúmenes de negociación, este año se registra el menor promedio de volumen diario en comparación con los últimos 4 años en el mismo mes*.

*(Fuente: www.bloomberg.com - 24 agosto 2012).

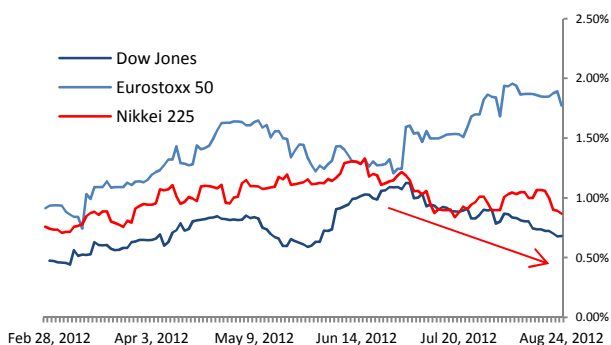
Gráfico N° 8
Dow Jones Industrial Promedio
(Var.% diaria del volumen de negociación)



Fuente: *Bloomberg* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

VOLATILIDAD EN CENTROS FINANCIEROS

Gráfico N° 9
Volatilidad de Centros Financieros
(Promedio móvil 50 días de la desviación estándar)



Fuente: *Bloomberg* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

> Volatilidad en los Mercados Globales

La volatilidad del Dow Jones continúa su tendencia bajista menor, esta semana se redujo luego de la última lectura de las Minutas del FOMC, que daba mayor probabilidad de un pronto QE3.

Asimismo, cabe resaltar que el Dow Jones presenta la menor volatilidad frente al Eurostoxx 50 y el Nikkei 225 (Ver Gráfico N° 9).

Con respecto a la volatilidad del Eurostoxx 50, luego de un descanso técnico, se redujo levemente, a consecuencia de los siguientes factores:

1) Especulaciones sobre resultados positivos para la

2) Posibilidad que el BCE establezca umbrales de tipos de interés para la compra de bonos soberanos de países en problemas financieros (España e Italia).



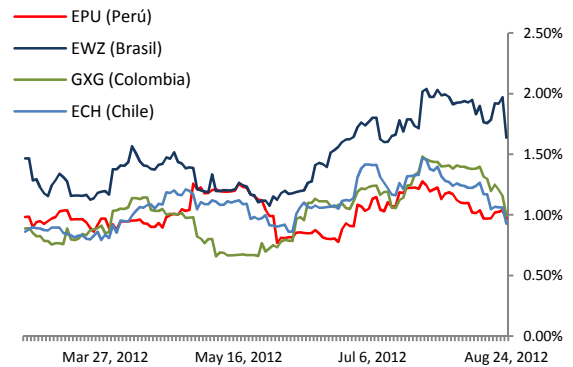
> Volatilidad en los Mercados Emergentes-LATAM

La volatilidad en los mercados emergentes latinoamericanos en términos generales continúan la tendencia menor bajista (Ver Gráfico N° 10).

El EWZ, ETF de Brasil, continúa presentando la mayor volatilidad frente a los ETFs de países miembros del MILA.

Mientras la volatilidad del EPU, ETF peruano, se se esta reduciendo; el GXG y al ECH, ETFs de Colombia y Chile respectivamente, presentan un nivel de volatilidad constante pero mayores al EPU.

Gráfico N° 10
Volatilidad ETFs Latinoamericanos
(Promedio móvil 50 días de la desviación estándar)

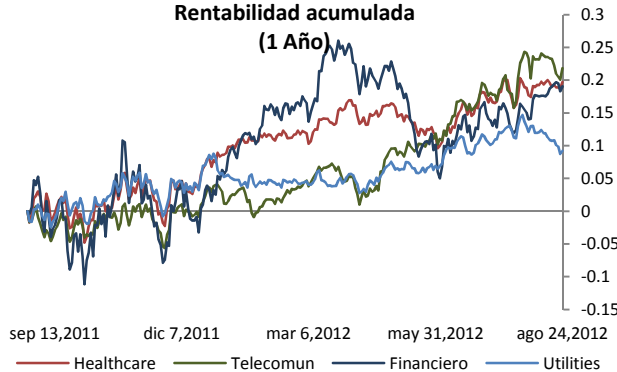


Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

ANALISIS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES DEL S&P 500

> Los índices S&P 500 sectoriales son muestras representativas acerca del desempeño que vienen tomando el tipo de actividad que representan.

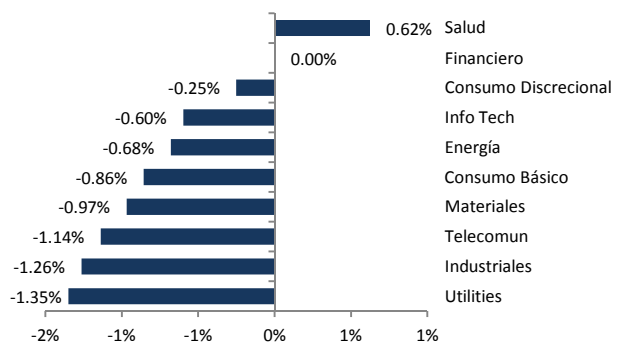
Gráfico N° 11
Rentabilidad acumulada (1 Año)



Fuente: Standard & Poors Elaboración: Grossman Capital Markets

> El único sector con rentabilidad positiva durante la semana fue el Salud (healthcare), esto debido a ser una sector defensivo (Ver Gráfico N° 12), seguido por el financiero que no tuvo cambios.

Gráfico N° 12
Var. % semanal S&P 500 Sectores



Fuente: Standard & Poors Elaboración: Grossman Capital Markets

> El sector utilities y telecom quedaron rezagados debido a las fuertes pérdidas a inicios de la semana cuando no había señales de un próximo QE.

> En términos de rentabilidad acumulada anual, el defensivo Healthcare casi alcanza las rentabilidades de algunos sectores cíclicos como el Financiero y Telecom, mientras el sector Utilities va quedando rezagado. (Ver Gráfico N° 11)

> Los soportes y resistencias para los S&P 500 sectoriales se presenta en el Cuadro N° 2.

Cuadro N° 2

Sectores	R1	R2	S1	S2
Healthcare	450	451	444	439
Telecom	154	156	148	146
Utilities	189	191	183	180
Financial	208	210	195	191

Elaborado: Grossman Capital Markets



PRINCIPALES ACCIONES GANADORAS Y PERDEDORAS DEL DOW JONES EN LA SEMANA

Cuadro N° 3			
Ganadoras			
Ticker	Empresa	Last Trade	Change(%)
KFT	Cisco Systems Inc.	41.87	3.38%
BAC	Bank of America Corp.	8.16	2.00%
MCD	McDonald's Corporation.	88.92	1.79%
PFE	Pfizer Inc.	24.01	0.92%
CSCO	Cisco Systems Inc.	19.2	0.73%

Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

Cuadro N° 4			
Perdedoras			
Ticker	Empresa	Last Trade	Change(%)
HPQ	Hewlett-Packard Company	17.58	-9.94%
INTC	Intel Corporation	24.91	-5.39%
BA	The Boeing Company	71.09	-3.82%
CAT	Caterpillar Inc.	87.47	-2.82%
KO	The Coca-Cola Company	38.47	-2.68%

Fuente: Bloomberg Elaboración: Grossman Capital Markets

ACCION DE LA SEMANA

> **Apple Inc** (NASDAQ:AAPL): Viernes 24, el Tribunal Federal de San José (California) dictaminó a favor de Apple Inc. y concluyó que la firma coreana Samsung violó seis patentes tecnológicas relacionadas al diseño del iPhone y iPad. El pago que Samsung realizaría a Apple por los daños asciende a \$ 1,051 mill millones y se podría prohibir la venta de los principales productos de Samsung en Estados Unidos. Var.% semana: +2.33%.

4. MERCADO FX

EEUU: El Dólar pierde valor

> La debilidad del dólar se intensificó esta semana, principalmente, por la posibilidad de nuevas rondas de estímulo monetario en las actas del FOMC y por la discusión de los programas de ajustes fiscales en Grecia; lo que ocasionó que el índice del dólar cayera hasta 81.47 niveles mínimos de mayo. (Ver Gráfico N° 13)

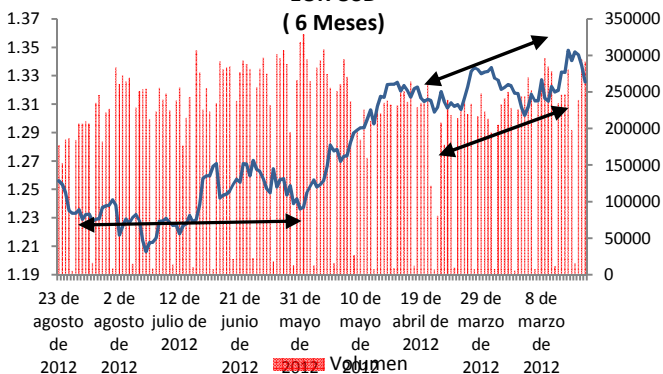
> Los indicadores que sorprenden negativamente debilitan más al dólar al incrementar la probabilidad de mayores estímulos económicos, sin embargo la no solución de la crisis europea podría darle soporte a la divisa.

Gráfico N° 13
Índice del Dólar
Sep. 12 (DXU2)
(6 Meses)



Fuente: Forex Pros Elaboración: Grossman Capital Markets

Gráfico N° 14
EUR USD
(6 Meses)



Fuente: Forex Rate Elaboración: Grossman Capital Markets

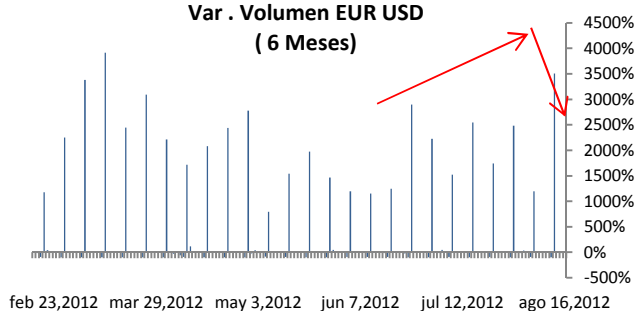
Principales cruces

> **EUR USD:** El EUR se ha apreciado significativamente contra el USD, tras conocerse las minutas del FOMC donde se hace más probable nuevas políticas acomodaticias y luego de que A. Merkel declara que las concesiones a Grecia eran muy posibles, esto llevó al cruce a 1.2583.

El cruce ha estado cotizando en la semana entre una banda máxima de 1.2586 y una banda mínima de 1.2302, formando una bandera que posiblemente rompa hacia abajo, su soporte más cercano de 1.2498. (Ver Gráfico N° 14)

Las variaciones porcentuales positivas del volumen negociado presentan una tendencia positiva desde julio, la cual está corriendo desde la segunda semana de

Gráfico 15
Var . Volumen EUR USD
(6 Meses)



Fuente: *Forex Rate* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

> **USD CHF:** El Franco Suizo se ha fortalecido respecto al dólar valorándose en 0.9560, niveles mínimos desde julio, incentivando la demanda del CHF como activo seguro.

agosto, mostrndo variaciones negativas en el volumen, lo cual es señal de la debilidad en el instrumento (Ver Gráfico N° 15).

> **USD JPY:** El yen se ha apreciado de forma significativa frente al dólar, después de acrecentarse posibles rondas de compra de activos en USA lo que originó que el USD se debilitara, cotizando en 78.67 yenes.

> El análisis de soportes y resistencias de los principales

Cuadro N° 5				
Cruce	Soporte 1	Soporte 2	Resist. 1	Resist. 2
EUR USD	1.2498	1.2476	1.2569	1.2610
USD JPY	78.4500	78.1400	79.0500	79.9200
USD CHF	0.9528	0.9474	0.9625	0.9686

Elaborado: *Grossman Capital Markets*

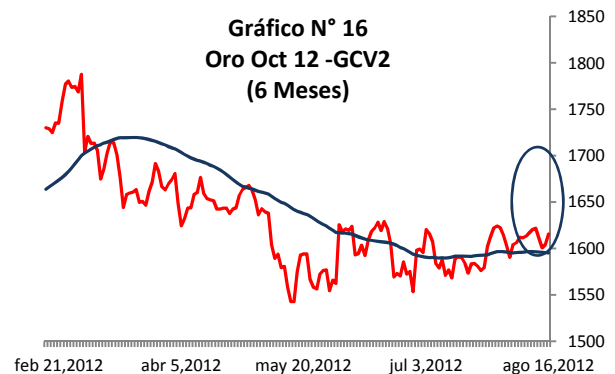
5. MERCADO DE COMMODITIES

► Bullish en Futuros de Oro (GCV2)

> El metal preciado se ha cotizado al alza por 8 semanas consecutivas; alcanzando los \$1675 por onza, niveles máximos de abril; impulsado por los posibles estímulos monetarios y por el incremento de la demanda de los bancos centrales de acumular el metal . (Ver Gráfica N° 16)

> La dirección alcista en el oro es explicada por aspectos técnicos, dadas las correcciones en los mercados accionarios.

> Los soportes y resistencias del metal para las próximas negociaciones se ven en el Cuadro N° 6.

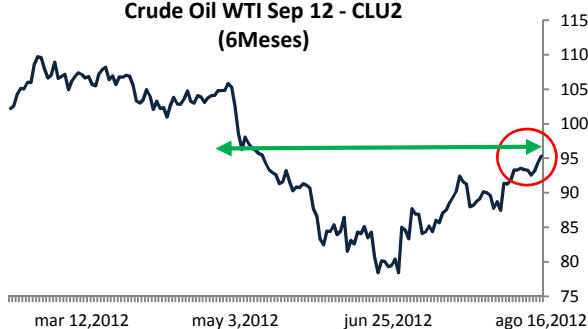


Fuente: *Forex Rate* Elaboración: *Grossman*

Cuadro N° 6				
Metal	Soporte 1	Soporte 2	Resist. 1	Resist. 2
Oro	1665.9	1659.82	1674.35	1680.43

Elaborado: *Grossman Capital Markets*

Gráfica N° 17
Crude Oil WTI Sep 12 - CLU2
(6Meses)



Fuente: *Forex Pros* Elaboración: *Grossman Capital Markets*

► Petróleo Crudo WTI

> Los precios del petróleo se han incrementando por especulaciones de que los mayores consumidores del crudo van a flexibilizar su política monetaria, alcanzando \$98.28, niveles máximos de mayo. Actualmente ha alcanzado un resistencia de 95.94. (Ver, Gráfico N° 17).

> Las perspectivas para el crudo siguen siendo alcistas, por la tensión que se presenta en el medio oriente y por la tormenta tropical Isaac, la cual podría afectar la producción de crudo en México .



6. PRINCIPALES FUNDAMENTOS MACROECONOMICOS DE LA SEMANA (Del 27 al 31 de agosto 2012)

Día	Hora	País	Indicador	Periodo	Tipo	Esp.	Ant.
Lunes 27	04:00	Alemania	IFO - Clima de Negocios	Agosto	Índice	102.90	103.30
	10:30	EEUU	Índice de negocios manufactureros de Dallas FED	Agosto	Índice		-13.20
Martes 28	02:00	Alemania	Índice de confianza del consumidor Gfk	Sept.	Índice	5.80	5.90
	03:00	España	Producto Bruto Interno	2Q	q/q		0%
	04:00	UEM	Masa Monetaria M3	Julio	y/y	3.30%	3.20%
	09:00	EEUU	Índice de precio de vivienda S&P/Case Shiller	Junio		-0.25%	-0.70%
	10:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Agosto	Índice	64.20	65.90
	10:00	EEUU	Índice manufacturero de la Fed de Richmond	Agosto	Índice	-11.00	-17.00
Miércoles 29	07:00	EEUU	Solicitudes de Hipotecas MBA (24 agosto)	Agosto			-7.40%
	08:00	Alemania	Índice Armonizado de Precios de Consumo	Agosto	y/y		1.90%
	08:30	EEUU	Deflactor del PBI (2do. Estimado)	2Q			1.60%
	08:30	EEUU	Producto Bruto Interno (2do. Estimado)	2Q		1.70%	1.50%
	10:00	EEUU	Variación de ventas de viviendas pendientes	Julio	m/m	1.30%	-1.40%
	10:30	EEUU	Cambio en reservas de petróleo (24 agosto)	Agosto			- 5 412M.
Jueves 30	14:00	EEUU	Libro Beige de la Fed				
	03:55	Alemania	Variación en el desempleo	Agosto		7 K	7 K
	04:30	Reino Unido	Concesión de hipotecas	Julio			44 192 K
	05:00	UEM	Confianza del Consumidor	Agosto	Índice		-21.50
	08:30	EEUU	Peticiones semanales de subsidio por desempleo			370 K	372 K
	08:30	EEUU	Ingresos personales	Julio			0.50%
	08:30	EEUU	Gasto Personal	Julio			0.00%
	08:30	EEUU	Índice de precios subyacente	Julio	m/m		0.20%
Viernes 31	02:00	Alemania	Ventas Minoristas	Julio	m/m		-0.10%
	05:00	UEM	Índice de Precios al Consumo	Agosto	y/y		2.40%
	09:45	EEUU	Índice de gestores de compra (PMI) de Chicago	Agosto			53.70
	09:55	EEUU	Sentimiento del consumidor U. de Michigan	Agosto			73.60
	10:00	EEUU	Pedidos a Fábrica	Julio			-0.50%
	10:00		Ben Bernanke (discurso Jackson Hole)				

7. PUBLICACIÓN DE EARNINGS CORPORATIVOS DE PRÓXIMA SEMANA (Del 27 al 31 de agosto 2012)

Día	Ticker	Empresa	Periodo	Cons.	EPS Q anterior
Lunes 27	DCI	Donaldson Company Inc	4Q 2012	0.47	0.42
	GAGA	Le Gaga Holdings Ltd	1Q 2013	0.15	0.13
	TIF	Tiffany & Co	2Q 2012	0.74	0.86
Martes 28	BWS	Brown Shoe Co Inc	2Q 2012	0.03	-0.06
	DY	Dycom Industries Inc	4Q 2012	0.41	0.38
Miércoles 29	DLA	Delta Apparel Inc	4Q 2012	0.66	0.97
	FLOW	Flow International Corp	1Q 2013	0.05	0.01
	HNZ	H.J. Heinz Co	1Q 2013	0.80	0.78
Jueves 30	GMAN	Gordmans Stores Inc	2Q 2012	0.18	0.15
	SAI	SAIC Inc	2Q 2013	0.33	0.32
Viernes 31	-	-	-	-	-