

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONÓMICAS
CARRERA DE ECONOMÍA**



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALAS

PULSO SEMANAL

DEL 25 DE SEPTIEMBRE AL 29 DE SEPTIEMBRE

Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Nikolas Díaz, Nadia Contreras, Joseph Martinez y Marcelo Cossar
Correo: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Teléfono: 4376767
Anexos: 35340

El contenido pertenece
a la Universidad de Lima,
el cual debe utilizarse
con mención a la fuente.



PERÚ

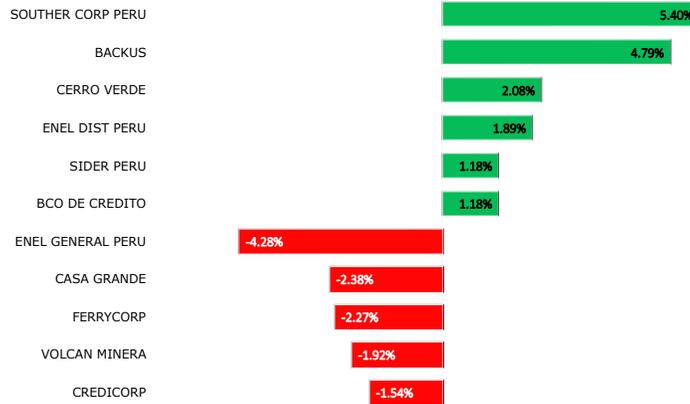
El índice de la Bolsa de Valores de Lima cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.48% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.47%. Entre las noticias más importantes se encuentra que la minera Hochschild retrocede la producción de la mina Inmaculada en el primer semestre ante demoras en permisos. De la misma manera, Julio Velarde, presidente del directorio del BCR, dijo que la inversión minera caerá 18% este año.



SE ENCARCE DEUDA PERUANA Y EXTRANJEROS ACELERAN VENTA DE BONOS LOCALES

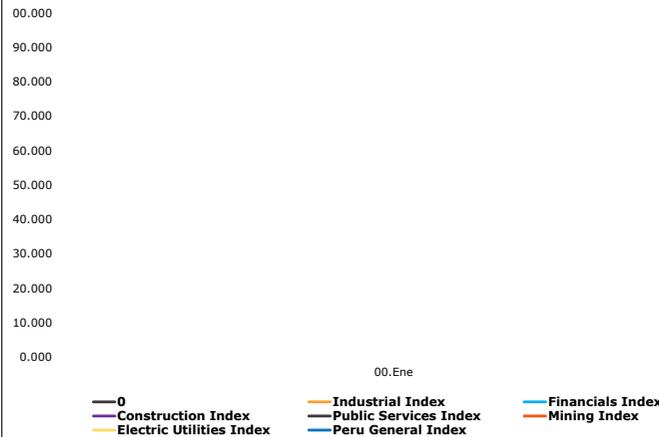
Tasas de interés record en países desarrollados, en medio de renovadas presiones inflacionarias en el exterior, elevan costo financiero para el Gobierno. Los mercados de bonos de los gobiernos y empresas, en los que estos se financian a largo plazo, se agitaron en setiembre, con ventas masivas por parte de los inversionistas, que provocaron una escalada en las tasas de interés de esos títulos. *Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).*

Mejores y peores rendimientos semanales



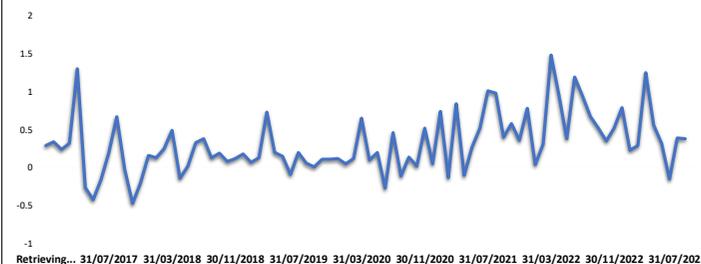
Fuente: Refinitiv

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv

TIPO DE CAMBIO Y DEVALUACIÓN REGIONAL: EL DÓLAR FRENTE A OTRAS MONEDAS

El dólar registró un acelerado fortalecimiento frente al sol y las demás monedas de la región durante la última semana, impulsado por el mensaje de la Reserva Federal (EE.UU.) sobre su política monetaria que implicaría un periodo más largo de elevadas tasas de interés. *Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).*



CRISIS DEL GIGANTE CHINO EVERGRANDE YA IMPACTA AL PERÚ: TRES EFECTOS ECONÓMICOS

Tras la crisis desatada en el 2021, en las últimas semanas el gigante inmobiliario chino Evergrande ha vuelto a ser noticia mundial debido al agravamiento de sus problemas financieros y acusaciones al líder de la compañía por "actividades ilegales".

Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).



AGRÍCOLA PAMPA BAJA DEFINE SU INGRESO AL CULTIVO DE ARÁNDANOS EN EL SUR

Agrícola Pampa Baja ha determinado que las condiciones son propicias para sembrar sus primeras hectáreas comerciales de arándanos en Arequipa, debido al éxito alcanzado en las pruebas que realizó en 11 hectáreas experimentales y con el mismo número de variedades de este fruto, indicó Juan Carlos Paredes Rosales, director de la compañía. *Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).*





CHILE

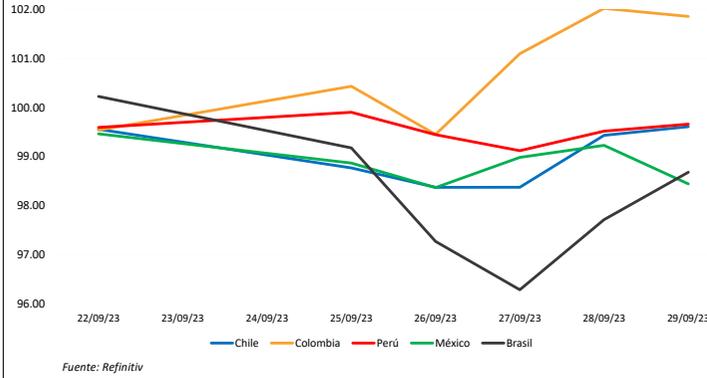
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.02% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.18%. Entre las noticias más significativas se encuentran que los Operadores de Chile esperan gran recorte de tasas esta semana y es el segundo país de Latinoamérica en el Índice Global de innovación 2023 (GII).



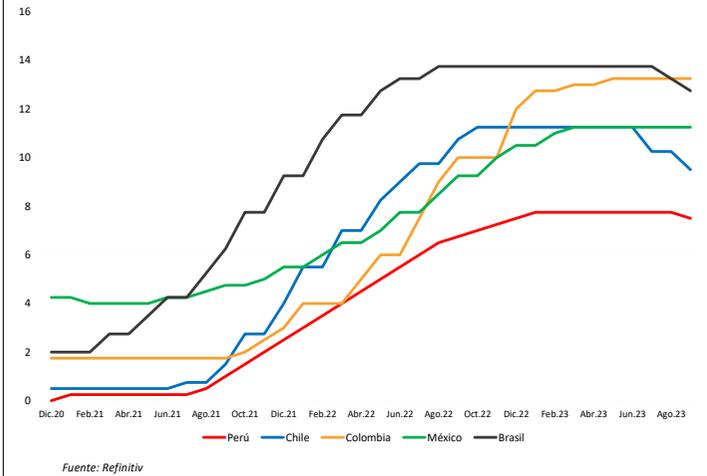
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.11% y un rendimiento ajustado a dólares de -0.17%. Entre las noticias más destacables se encuentra que el 78 por ciento de empresas planea elevar salarios en 2024, pero sólo 5 o 6 por ciento. Además, mantiene una tasa de 11,25% en medio de amenazas inflacionarias y rápido crecimiento.

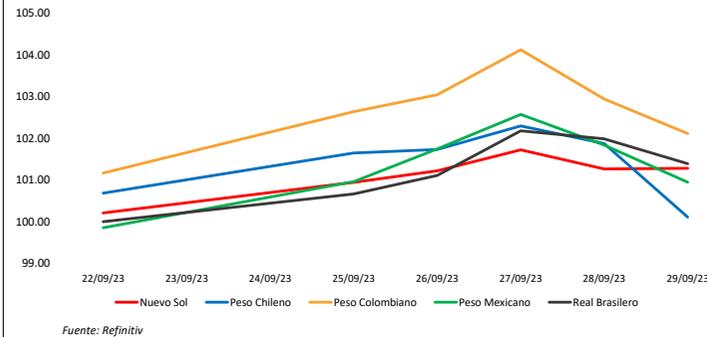
Trayectoria de los índices (7 Días)



MILA: Tasas de referencia de política monetaria



Trayectoria de las divisas (7 Días)



COLOMBIA

El principal índice colombiano COLCAP cerró la semana con un rendimiento acumulado de +2.85% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.54%. Entre las noticias más resalantes se encuentra la pelea jurídica para que Colombia incorpore el impacto del carbón a sus compromisos climáticos.



BRASIL

El principal índice brasilero iBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.48% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.32%. Entre las noticias más resalantes se encuentra que las empresas aumentan la inversión social a 4.000 millones de reales al año. Además, el Congreso evalúa la reforma del sector público.

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Septiembre

Fecha Hora	Evento	Periodo	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador
09/28/23 14:00	Tipo int a un día	Sep 28	11.25%	11.25%	0.1125	México
09/29/23 13:00	Tipo de interés a un día	Sep 29	13.25%	--	13.25%	Colombia
09/26/23 07:00	IBGE inflación IPCA-15 MoM	Sep	0.37%	0.35%	0.28%	Brasil
09/26/23 14:00	Índice actividad económica MoM	Jul	0.90%	2.40%	-0.20%	Argentina
09/29/23 07:00	Tasa de desempleo	Aug	8.90%	9.00%	8.80%	Chile
09/26/23 20:40	Tasa de interés principal	Sep 27	--	5.00%	5.00%	Guatemala
09/28/23 06:00	FGV inflación IGPM MoM	Sep	0.35%	0.37%	-0.14%	Brasil
09/29/23 07:00	Producción de cobre	Aug	--	434206	434089	Chile
09/28/23 07:00	Tasa de desempleo NSA	Aug	3.15%	2.96%	3.13%	México
09/29/23 07:00	Ventas al por menor YoY	Aug	-8.80%	-9.10%	-10.10%	Chile
09/27/23 07:00	Balanza comercial	Aug	-1100.0m	-1377.1m	-881.2m	México
09/26/23 14:00	Índice de actividad económica YoY	Jul	-3.80%	-1.30%	-4.40%	Argentina
09/27/23 06:30	Total de préstamos pendientes	Aug	--	5524b	5405b	Brasil
09/25/23 06:30	Balanza cuenta corriente	Aug	-\$1750m	-\$778m	-\$3605m	Brasil
09/29/23	IPC YoY	Sep	0.065	--	6.70%	Kenia
09/26/23 10:00	eservas internacionales semana	Sep 22	--	\$204141m	\$204178m	México
09/29/23 06:30	Deuda neta como % del PIB	Aug	0.599	59.90%	59.60%	Brasil

Fuente: Bloomberg

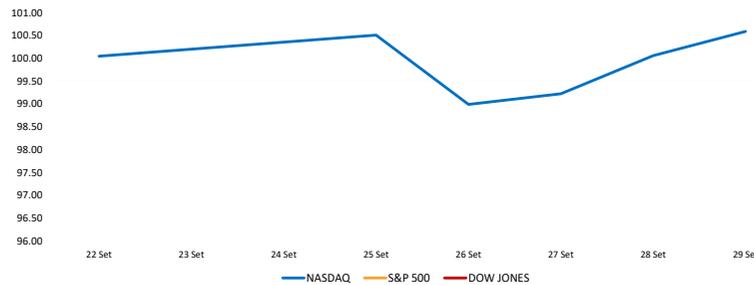


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos mixtos, en un contexto donde Rite Aid se desplomó un 33,3% tras conocerse que la cadena de farmacias está negociando un plan de quiebra que incluiría la liquidación de una parte sustancial de sus más de 2.100 farmacias. El martes, la Reserva Federal sigue afirmando su compromiso de que los tipos de interés se mantendrán elevados durante un periodo prolongado para gestionar las presiones inflacionistas. El miércoles, el sector energético lideró las ganancias, reflejando la subida de los precios del petróleo, ya que Exxon Mobil subió un 3,3% y Chevron un 1,9%. Costco subió un 1,9% tras publicar unos resultados trimestrales optimistas. El jueves cerró en positivo, los inversores analizaron una serie de datos económicos y los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron desde máximos de varios años.



Trayectoria índices (7 días)



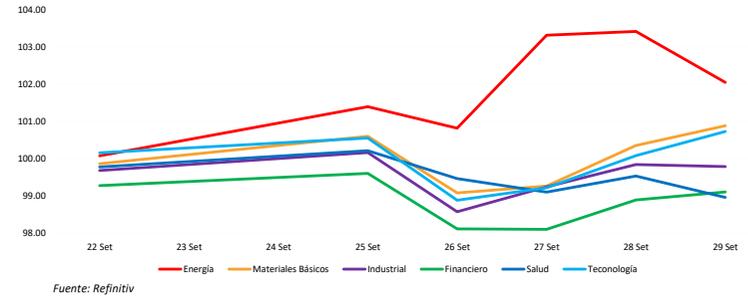
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Tasa de inflación % (5 años)



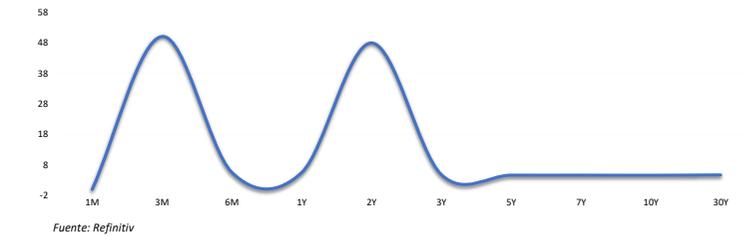
Fuente: Refinitiv

Rendimiento semanal de los índices sectoriales



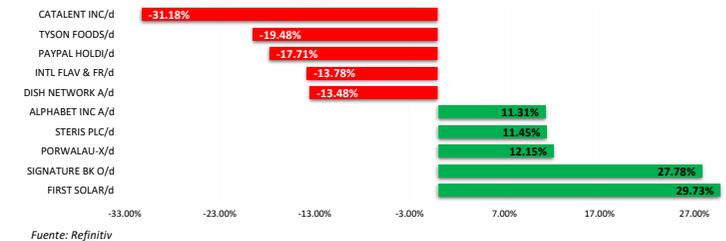
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



Fuente: Refinitiv

Mejores y peores rendimientos S&P 500 (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Periodo	Encues	Efectivo	Anterior
09/28/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 23	215k	204k	201k
09/28/23 07:30	PIB anualizado QoQ	2Q T	2.20%	2.10%	2.10%
09/29/23 09:00	Percepción de la U. de Michigan	Sep F	67.7	68.1	67.7
09/26/23 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Sep	105.5	103.00	106.1
09/27/23 07:30	Órdenes bienes duraderos	Aug P	-0.50%	0.20%	-5.20%
09/27/23 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Sep 22	--	-1.3%	5.4%
09/26/23 09:00	Ventas viviendas nuevas	Aug	698k	675k	714k
09/29/23 07:30	Gasto personal	Aug	0.5%	0.4%	0.8%
09/29/23 07:30	Ingresos personales	Aug	0.4%	0.4%	0.2%
09/29/23 08:45	PMI Chicago MNI	Sep	47.60	44.10	48.7
09/29/23 07:30	Inventarios al por mayor MoM	Aug P	-0.20%	-0.10%	-0.20%
09/28/23 07:30	Índice de precios PIB	2Q T	2.00%	1.70%	2.00%

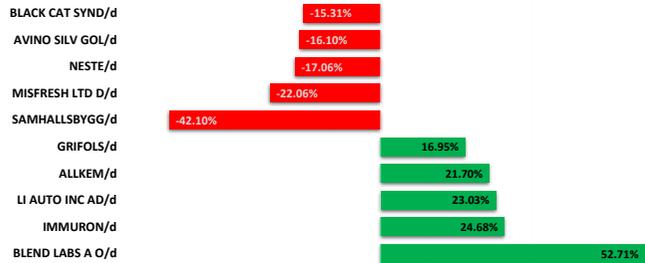
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

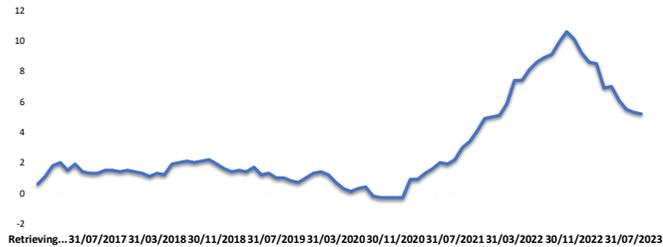
El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -2.34% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.95%. La semana empezó con rendimientos negativos ya que hay indicios de que el BCE podría detener sus subidas de tipos de interés, dado que la preocupación por la desaceleración económica pesa más que los temores inflacionistas. El martes, siguió la tendencia, dados los temores sobre una economía china chisporroteante enviaron un indicador de acciones de lujo al territorio del mercado bajista. El miércoles continuó con rendimientos negativos, con la expectativa de que el Banco Central Europeo no suba más los tipos de interés este año, dado que la preocupación por una ralentización económica pesa más que los temores inflacionistas. El jueves cambió la tendencia, luego de que las expectativas de producción de los fabricantes mejoraron por segundo mes consecutivo, y la evaluación de las existencias de productos terminados como demasiado altas disminuyó. Finalmente el viernes, el índice cerró en rojo.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación BCE (5 años)



Fuente: Refinitiv



REIUNO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de -3.48% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares positivo de -3.04%. La semana comenzó en terreno negativo donde las acciones expuestas a la economía china y a los costes de endeudamiento de EE.UU., especialmente las mineras industriales, se situaron entre las más rezagadas, con Rio Tinto y Antofagasta cayendo un 2%, mientras que Anglo American y Fresnillo retrocedieron más de un 1%. El martes cambió el sentimiento, con el distribuidor industrial RS Group encabezó las ganancias con una subida del 5,49 %, mientras que el banco Barclays avanzó un 3,93 %. El miércoles los inversores reaccionaron negativamente, en un contexto en donde los operadores estuvieron pendientes de la noticia de que el Gobierno aprobó el mayor yacimiento petrolífero sin explotar del Reino Unido, Rosebank, a pesar de las advertencias sobre el daño climático. Y el jueves el mercado inglés terminó con rendimientos positivos, a pesar de que las preocupaciones de que las tasas de interés se mantengan elevadas durante un período prolongado presionaron a las acciones británicas.



ALEMANIA

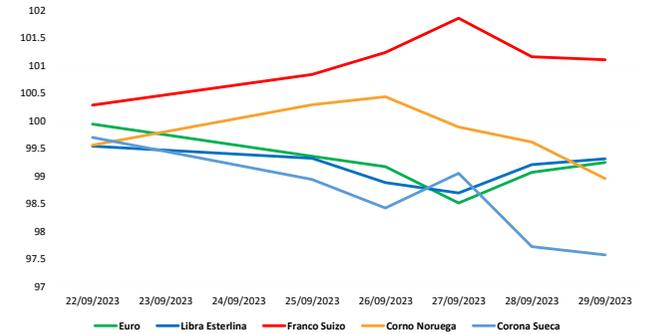
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de -1.63% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.24%. La semana comenzó en terreno negativo, esta caída se vio impulsada por un repunte de los rendimientos de los bonos debido a la preocupación por la subida de los precios del petróleo y su posible impacto en la inflación y las perspectivas de la política monetaria. El martes continuó el sentimiento, por la tendencia bajista de Wall Street y la preocupación por la inflación y los elevados tipos de interés, que llevan a los inversores a evitar el riesgo. El miércoles, la tendencia siguió siendo a la baja, ya que el índice de confianza del consumidor se situó por debajo de la previsión del mercado, mientras que la propensión al ahorro alcanzó su nivel más alto desde abril de 2011 debido a la persistente inflación elevada. El jueves, redirecciono con ganancias, luego de que los datos preliminares mostraron que la tasa de inflación al consumidor de Alemania en septiembre fue del 4,5%, que estaba ligeramente por debajo de lo que el mercado había estado esperando.



FRANCIA

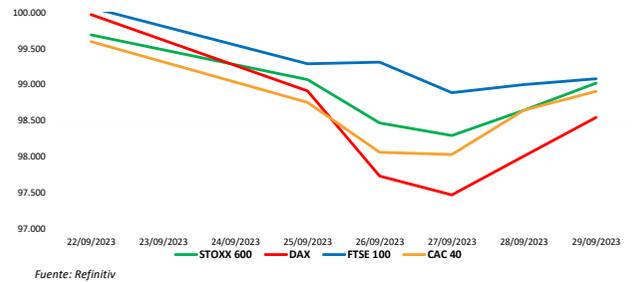
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -2.40% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.00%. La semana comenzó con margen negativo donde las marcas de lujo Kering, Hermès y LVMH fueron las más rezagadas, con caídas del 4,4%, el 3,2% y el 2,5%, después de que el gigante inmobiliario chino Evergrande cancelara la reunión con sus acreedores, aumentando la preocupación por su enorme deuda y la desaceleración económica general del país. El martes continuó con pérdidas, ya que los gigantes europeos del lujo LVMH y Richemont se debilitaron 1.4% y 3.0% ya que los inversores siguen preocupados por una decepcionante recuperación posterior a la pandemia en China y las vacilantes ventas en los Estados Unidos. El miércoles, continuó resentido el mercado francés, debido a que la moral de los consumidores alcanzó su nivel más bajo en 4 meses y el desempleo registró el mayor aumento. El jueves cambió la tendencia, ya que el aumento menor de lo esperado en la tasa de inflación alemana elevó el sentimiento, a pesar de la aceleración de los precios al consumidor españoles.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Periodo	Encues(M)	Efectivo	Anterior
09/25/23 03:00	Situación empresarial IFO	Sep	85.2	85.7	85.7
09/28/23 03:00	Confianza de fabricación	Sep	97	96.4	97.8
09/28/23 02:00	IPC YoY	Sep P	3.50%	3.50%	2.60%
09/27/23 07:30	Tasa de recompra	Sep 27	7.00%	7.00%	7.00%
09/28/23 23:30	IPC YoY	Sep P	--	0.20%	3.00%
09/26/23 07:00	Decisión de tasa del Banco Central	Sep 26	13%	13%	13%
09/29/23 03:30	IPC UE armonizado YoY	Sep P	--	4.90%	5.30%
09/29/23 04:00	IPC UE armonizado YoY	Sep P	5.40%	5.70%	5.50%
09/29/23 01:45	IPC YoY	Sep P	5.10%	4.90%	4.90%
09/29/23 03:00	IPC YoY	Sep P	8.50%	8.20%	10.10%
09/28/23 02:00	IPC UE armonizado YoY	Sep P	3.30%	3.20%	2.40%
09/28/23 07:00	IPC YoY	Sep P	4.60%	4.50%	6.10%

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de +0.46% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.58%. La semana empezó en terreno negativo, ya que los inversores extranjeros cautelosos se deshicieron de las acciones nacionales antes de un feriado de una semana, mientras que un mercado regional débil también pesó sobre el sentimiento. El martes, el sentimiento pesimista continuó en un contexto donde el rendimiento de los bonos públicos a 10 años superó el 2.7%, alcanzando su nivel más alto en casi dos meses, ya que los datos económicos fueron mejores de lo esperado y reforzaron las perspectivas del país. El jueves el mercado terminó en terreno mixto, debido a que el Banco Popular declaró que "evitaría resueltamente los riesgos de sobrevaluación de la moneda y mantendría el yuan básicamente estable en niveles razonables y equilibrados". Finalmente, el viernes terminó con rendimientos negativos.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de -1.37% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -1.50%. La semana inició en terreno positivo pues el promedio de acciones se recuperó debido a que los inversores volvieron a comprar acciones continentales un 4,2%. El martes el sentimiento pesimista continuó, porque los operadores evitaron hacer grandes apuestas antes de las vacaciones de la Semana Dorada del país, que comenzarán el domingo. El jueves terminó bajista debido a que la subida de los precios del petróleo, su nivel más alto en más de un año, avivó la preocupación por su impacto en la inflación y el gasto de los consumidores. Finalmente, el viernes terminó con rendimientos positivos.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de -1.68% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.37%. La semana inició en terreno positivo pues el promedio de acciones se recuperó debido a que los inversores volvieron a comprar acciones golpeadas tras la peor semana del índice de referencia de 2023. El martes cerró negativo, ya que el Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultraexpansiva. El jueves el mercado terminó en negativo, pues el primer ministro japonés, Fumio Kishida, dio instrucciones a su gabinete para desarrollar un nuevo paquete económico antes de finales de octubre con el fin de aliviar el impacto de la inflación y apoyar la economía mediante el aumento de los salarios y las inversiones. Finalmente, el viernes terminó con rendimientos negativos.



COREA DEL SUR

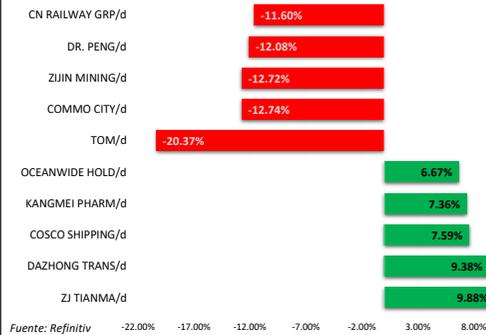
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de -3.70% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -4.51%. La semana comenzó en terreno negativo ya que los inversores sopesaron el aumento de los precios del petróleo y la postura más alta de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre las tasas de interés. A mitad de la semana, el mercado continuó en negativo, donde la moral de los consumidores se situó en su nivel más bajo desde mayo, después de tres meses consecutivos de mejora en medio de las preocupaciones por la desaceleración económica, la caída de las exportaciones y el debilitamiento del poder adquisitivo. El jueves, el mercado terminó en positivo, en un contexto en donde aumentó las tensiones con Corea del Norte tras el lanzamiento de un misil balístico desde un submarino por parte del régimen de Kim Jong-un. Finalmente, el viernes terminó con rendimientos positivos.



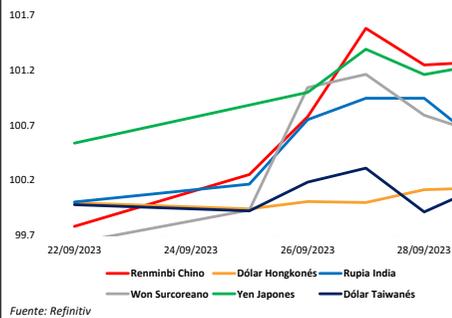
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de -0.29% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.18%. La semana empezó en verdes, ya que un repunte en las acciones tecnológicas contrarrestó un lastre de las mineras de peso pesado y los bancos en el índice de referencia, con los inversores ahora atentos a los datos locales de inflación. El martes terminó en terreno negativo donde el rendimiento de los bonos australianos a 10 años superó el 4,4%, alcanzando su nivel más alto desde diciembre de 2013 y siguiendo la estela de los rendimientos de los bonos mundiales. El jueves, terminó en negativo pues cayeron las ventas del comercio minorista de alimentación y de artículos para el hogar. Finalmente, el viernes terminó con rendimientos positivos.

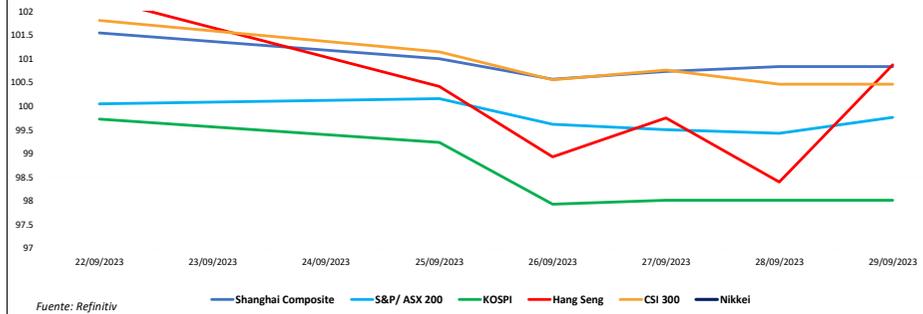
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

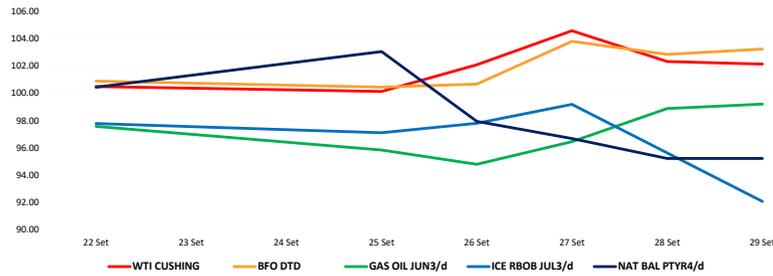
Fecha Hora	Evento	Periodo Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador	
09/28/23 18:50	Producción industrial MoM	Aug P	-0.80%	0.00%	-1.80%	Japón
09/28/23 18:30	Desempleo	Aug	2.60%	2.70%	2.70%	Japón
09/25/23 00:00	IPC YoY	Aug	4.00%	4.00%	4.10%	Singapur
09/27/23 02:00	BoT Tasa de interés benchmark	Sep 27	2.25%	2.50%	2.25%	Tailandia
09/29/23 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Aug	15.80%	13.70%	16.50%	Hong Kong
09/29/23 20:30	PMI de fabricación	Sep	50.10	--	49.70	China
09/28/23-10/03/23	BoP Balanza por cuenta corriente	2Q F	--	--	-2676.4m	Kazajstán
09/28/23 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Sep	2.60%	2.50%	2.80%	Japón
09/28/23 21:05	IPC YoY	Sep	3.20%	3.66%	2.96%	Vietnam
09/29/23 02:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Aug	\$660m	\$401m	-\$445m	Tailandia
09/28/23 18:30	Ratio trabajo-candidato	Aug	1.29	1.29	1.29	Japón
09/27/23 20:30	Ventas al por menor MoM	Aug	0.30%	0.20%	0.50%	Australia

Fuente: Bloomberg



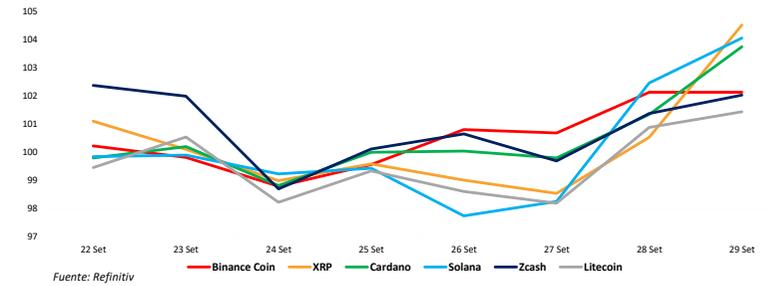
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)

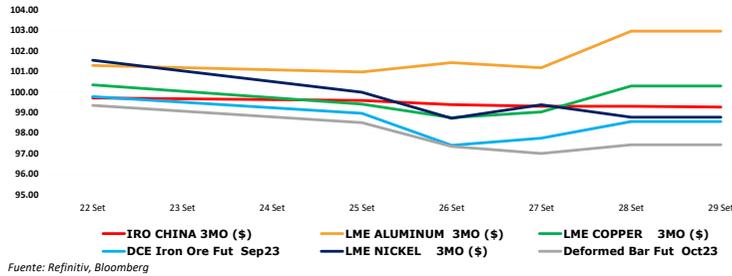


CRIPATOMONEDAS

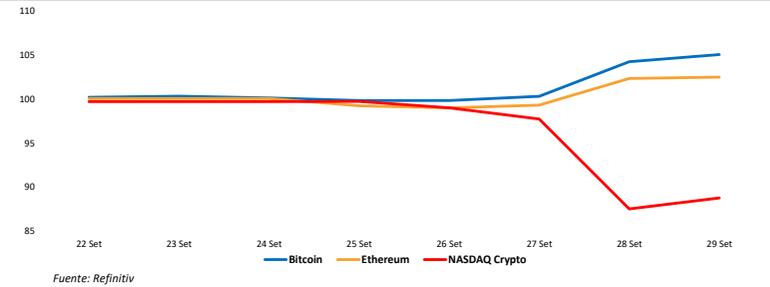
Trayectoria de las Altcoins (7 días)



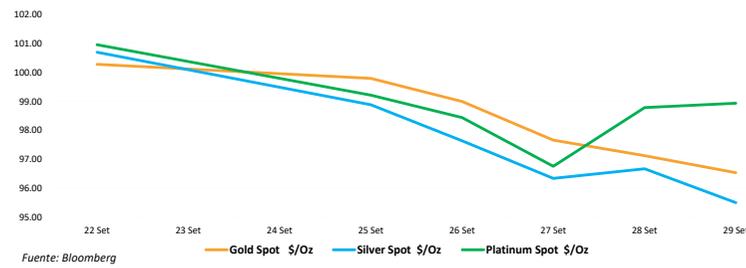
Trayectoria de los metales (7 días)



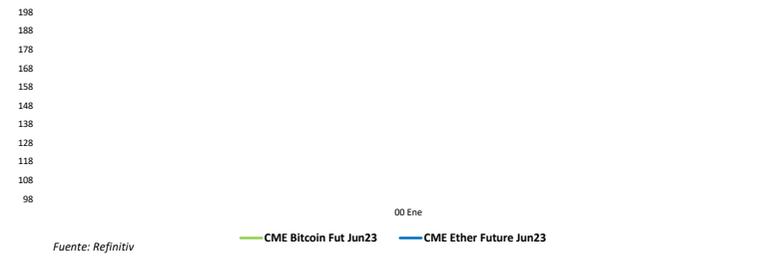
Trayectoria del Nasdaq Crypto vs Bitcoin & Ethereum (7 días)



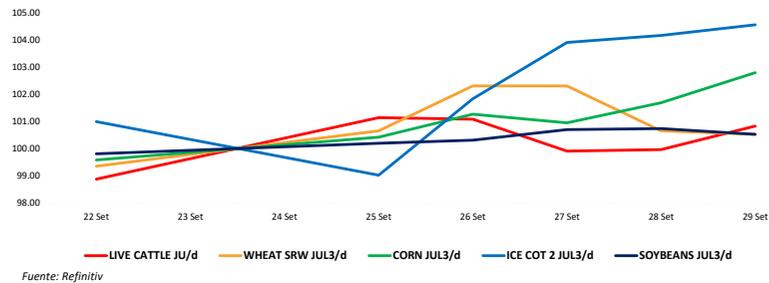
Trayectoria de metales preciosos (7 días)



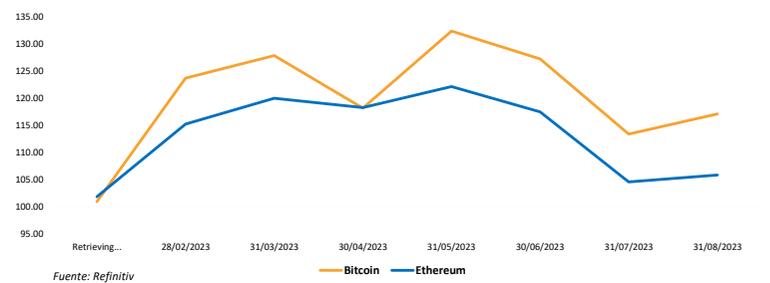
Contratos de futuros (7 días)



Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)



Fluctuaciones diarias de Bitcoin & Ethereum a 6 meses





UNIVERSIDAD DE LIMA

Responsable de Investigación
Gonzalo Llosa

Responsable del Laboratorio del Mercado de Capitales
Javier Penny

Responsable de Investigación
Pedro Grados Smith

Responsable de Investigación y Proyectos
José Luis Nolazco

Responsable de Investigación
Guillermo Boitano

Responsable del Pulso Semanal
Nícolas Díaz,
Nadia Contreras,
Joseph Martinez y
Marcelo Cossar