

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, María Pía Quijano, Jairo Trujillo y Mario Villar.

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El **lunes**, los mercados de valores asiático, europeo y estadounidense cerraron con resultados negativos. En el asiático, en general esto se debió a la reacción de los inversionistas con respecto al incremento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, lo que genera preocupaciones sobre el impacto que pueda tener en la demanda global. Por su parte, el índice de referencia japonés, el Nikkei 225, cerró en -0.75%, luego de un terremoto de magnitud 6.1 en Osaka que terminó por afectar las acciones de las empresas de servicios públicos con sede en esa región. Por otro lado, Japón obtuvo su primer déficit comercial en los últimos tres meses en mayo gracias al incremento de las importaciones de aviones y motores de aviones de Estados Unidos. Por otro lado, en el europeo, el índice alemán DAX cayó -1.365% luego de la tensión política que vive Merkel en el gobierno alemán. El gobierno de Merkel, canciller de Alemania, se mantuvo bajo presión por problemas migratorios lo que provocó crecientes preocupaciones sobre la actual situación política del gobierno alemán. La canciller recibió un ultimátum de dos semanas por parte de sus socios de la coalición para asegurar un acuerdo sobre inmigrantes con los demás países europeos. Finalmente, en el estadounidense, las acciones energéticas tuvieron ganancias debido a menor producción de crudo. En un mayor panorama, el S&P 500 cayó después de la disminución de las existencias en Europa y Asia en medio de la preocupación por la escalada de enfrentamiento proteccionista entre China y Estados Unidos. Además, los indicadores de acciones estadounidenses salieron de sus mínimos del día a medida que las acciones de energía avanzaban junto con los fabricantes de software. En adición, la nación asiática respondió rápidamente después de que el presidente Donald Trump impusiera aranceles sobre 50,000 millones de dólares en importaciones a fines de la semana pasada, poniendo un impuesto adicional del 25% sobre \$34 billones de exportaciones agrícolas y automotrices estadounidenses a partir del 6 de julio.

El **martes**, los mercados de valores asiático, europeo y estadounidense cerraron con resultados negativos. En el asiático, la tensión por la guerra comercial se mantiene al alza debido al anuncio de ayer de Estados Unidos de aumentar los aranceles a China por \$200 billones, quien ha prometido responder de la misma manera, a lo que Estados Unidos amenazó con responder con otros \$200 billones adicionales. Estos hechos se vieron reflejados en la apreciación del yen japonés al ser visto como una moneda más segura, mientras que el yuan chino se mantiene a la baja, llegando hasta a 6.4947 yuanes por dólar. En noticias empresariales chinas, las acciones de la fabricante de celulares ZTE Corp. cayeron 9.99% en Hong Kong y 24.81% en China luego de que el Senado de Estados Unidos decidiera retomar la prohibición de la venta de componentes a la compañía. Por otro lado, en el europeo, en noticias empresariales las acciones de las compañías minera Anglo American PLC y Antofagata PLC cayeron -2.27% y -1.57% respectivamente, mientras que el productor de acero Arcelor Mittal PLC cayó -3.84%. En noticias económicas, el saldo de la cuenta corriente de la región disminuyó a 28.400 millones de euros (\$ 32.900 millones) desde un superávit revisado de 32.800 millones de euros en marzo. Finalmente, en el estadounidense, el retroceso se da luego de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, amenazara con implementar aranceles hasta por 400 billones de dólares en bienes chinos, incrementando aún más las tensiones por una guerra comercial. El índice de referencia estadounidense que más retrocedió durante la sesión fue el Dow Jones Industrial Average, llegando a caer en -1.15%, al estar altamente correlacionado con los problemas comerciales por estar compuesto principalmente por grandes compañías multinacionales. Con ello marco su sexta caída consecutiva y la más fuerte desde el 29 de mayo, llegando así a borrar todas sus ganancias del 2018. Por otro lado, el precio del crudo de petróleo cerró con pérdidas gracias a las expectativas de que la OPEP anuncie su decisión de incrementar la producción para finales de esta semana.

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

El **miércoles**, el mercado de valores asiático finalizó la jornada con resultados positivos. El comercio de China ganó 0.6% y el Índice Compuesto de Shenzhen subió 1.4%, lo que desencadenó una cobertura corta en acciones japonesas, ya que las acciones de China parecieran estar tomando las tensiones del comercio mundial en su zancada, aunque solo sea temporalmente. Por otro lado, las acciones de salud aumentaron a medida que aumentan los temores a la guerra comercial, Healthcare fue el mayor avance, debido a que los inversores buscaron seguridad en el sector defensivo en medio de la creciente preocupación por una guerra comercial global. Por su parte, el mercado de valores europeo finalizó con resultados positivos. Los inversionistas se encuentran observando los acontecimientos de la próxima reunión de la OPEP en Viena, luego de que el Secretario General de la misma, Mohammad Barkindo, pronunciara su discurso de apertura para el Seminario Internacional del grupo y que los ministros de petróleo empezaran a hacer comentarios al margen. Por su parte, el índice de referencia Stoxx 600 de Europa creció en +0.28%, recuperando parcialmente la pérdida que obtuvo el martes al caer en -0.7%. Por otro lado, las acciones del Reino Unido cerraron en +0.31% según su índice de referencia, el FTSE 100. En noticias empresariales europeas, el precio de las acciones de Berkeley Group Holdings cayó en -5.90% luego de que anunciaran que esperan que sus ganancias sean cerca de 30% más bajas para el año fiscal 2019. Finalmente, el mercado estadounidense cerró la sesión con resultados mixtos impulsado por la recuperación del sector tecnológico luego de que la preocupación entre los inversionistas por la tensión comercial entre Estados Unidos y China se aliviara temporalmente. El S&P 500 rompió una racha perdedora de 3 días consecutivos mientras que el Nasdaq logró a su máximo histórico. Parece que una sensación de calma está volviendo a los mercados luego de que Trump aumentó las amenazas comerciales a China a principios de la semana. Mientras tanto, el presidente de la FED, Jerome Powell, dijo hoy que la tasa de fondos federales está cerca de 100 bps por debajo de la tasa neutral, con un límite superior actual de 2% significa que el cree que la tasa neutral es de 3%, lo cual está en línea con la tasa de largo plazo.

El **jueves**, el mercado asiático finalizó la sesión con resultados mixtos debido a las constantes preocupaciones sobre China y Estados Unidos, afectando principalmente las pequeñas economías abiertas en el este de Asia como Taiwán, Singapur y Malasia; mientras que el sector tecnológico se recuperó gracias al sólido desempeño del índice Nasdaq. Además, las acciones bancarias del índice Topix, cayeron 2.3% y fueron el segundo peor sector del jueves, además el sector ha perdido más del 15% desde comienzo del año, debido a la política de tasas de interés negativas del Banco de Japón ha socavado sus ingresos. Por su parte, el mercado europeo finalizó la jornada con resultados negativos. En la región el Stoxx Europe 600 cerró en -0.90%, mientras que en Italia el FTSE MIB tuvo el valor más negativo debido al nombramiento de 2 legisladores críticos de la Unión Europea del partido La Liga, de extrema derecha, en importantes comisiones del Senado relacionadas a finanzas y presupuestos. Esto ocasionó el aumento del rendimiento de los bonos italianos a 2 años de 0.583% a 0.884%. Asimismo, el Banco de Inglaterra decidió mantener sus tasas de interés en 0.5%, sin embargo, un nuevo funcionario se sumó a los otros 2 (de los 9 en total) que apoyaron un incremento de 25 puntos básicos, por lo que se espera un aumento de las tasas de interés para agosto. La noticia provocó un salto en la libra esterlina, que llegó a \$1.3250, luego de estar en un valor bajo de \$1.3102. Por otro lado, el endeudamiento del Reino Unido se redujo en 2 millones de libras con respecto al año pasado. Finalmente, el mercado estadounidense cerró con resultados negativos. El índice Dow Jones (-0.80%) cayó por octava fecha consecutiva. El dólar cayó desde un máximo de 11 meses luego de que el índice manufacturero de la Reserva Federal se desacelerara pasando de 34.4 puntos en mayo a 19.9 puntos en junio; así como por el creciente temor de los inversionistas generado por la guerra comercial. Por otro lado, el precio de futuros de petróleo cae antes de la reunión de la OPEC por las expectativas de que la oferta de crudo en el mundo se incremente. En noticias empresariales, el CEO de Intel Corp renunció este jueves. En noticias económicas, los reclamos por desempleo cayeron por cuarta semana consecutiva.

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

El **viernes**, el mercado de valores estadounidense finalizó la jornada con resultados mixtos, destacando el índice S&P 500, teniendo a nueve de sus once sectores primarios en positivo durante la sesión, siendo el sector de energía con mayor crecimiento al cerrar en +2.9%. Los movimientos del sector de energía se debieron a que el precio del crudo de petróleo subió fuertemente el día de hoy, luego de que la OPEP anunciara que acordaron incrementar la producción del crudo en una cantidad menor a la anticipada por los inversionistas. En noticias empresariales, las acciones de BlackBerry cayeron en -8.72% luego de que reportaran sus ganancias para el primer trimestre, las cuales no llegaron a alcanzar los pronósticos de los analistas, pese a haber superado las expectativas. Por otro lado, el mercado de valores europeo terminó con resultados positivos entre sus principales índices, terminando la racha de rendimientos negativos de la semana. En otras noticias, los ministros de finanzas de la Eurozona accedieron a ampliarle el plazo a Grecia para pagar parte de su deuda por 10 años más, así como otorgar 15 billones de euros adicionales para amortizar sus deudas más caras y que puedan satisfacer sus necesidades de financiamiento en el corto plazo. Sin embargo, muchos consideran que estas medidas no son suficientes para poner fin a las dudas de la solvencia de Grecia en el largo plazo. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados mixtos. El mercado japonés cerró en región negativa, el índice NIK cayó -0.78% impulsado por las pérdidas del sector automotriz, por ejemplo, Toyota y Honda cayeron -2.66% y -1.97% respectivamente. Mientras tanto el índice coreano SEU cerró en +0.83% empujado por las ganancias de las acciones de Samsung Electronics (+0.43%). Por su parte, las acciones de Hong Kong se recuperaron al cierre del día, así el índice HSI finalizó en +0.15% empujado por el precio de las acciones de Tencent que subieron +0.15% luego de recientes pérdidas. Mientras que el índice taiwanés TAIEX cerró en -0.38% después de dos días de ganancias.

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo
06/18/18 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	Jun	70	70	68
06/19/18 07:30	Construcciones iniciales	May	1287k	1311k	1350k
06/19/18 07:30	Permisos de construcción	May	1352k	1350k	1301k
06/20/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jun-15	-1.50%	--	5.10%
06/20/18 07:30	Balanza cuenta corriente	1Q	-\$128.2b	-\$129.0b	-\$124.1b
06/20/18 09:00	Ventas viviendas de segunda	May	5.46m	5.52m	5.43m
06/20/18 09:00	Ventas de viviendas MoM	May	-2.50%	1.10%	-0.40%
06/21/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	jun-16	218k	220k	218k
06/21/18 07:30	Reclamos continuos	jun-09	1697k	1710k	1723k
06/21/18 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Jun	34.4	29	19.9
06/21/18 08:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Apr	0.10%	0.50%	0.10%
06/21/18 08:45	Bloomberg Expectativas económicas	Jun	54.5	--	56
06/21/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	jun-17	55.8	--	56.5
06/21/18 09:00	Índice líder	May	0.40%	0.40%	0.20%
06/22/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jun P	56.4	56.1	54.6
06/22/18 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jun P	56.8	56.5	56.5
06/22/18 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Jun P	56.6	--	56

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Eurozona

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/20/18 01:00	IPP MoM	May	0.50%	0.40%	0.50%	Alemania
06/22/18 02:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jun P	56.9	56.3	55.9	Alemania
06/22/18 02:30	Markit Alemania Servicios PMI	Jun P	52.1	52.2	53.9	Alemania
06/22/18 02:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	Jun P	53.4	53.4	54.2	Alemania
06/19/18	Balanza comercial	Apr	265.4m	--	-110.1m	Bélgica
06/20/18 08:00	Índice confianza consumidor	Jun	0	--	-3	Bélgica
06/22/18 08:00	Confianza empresarial	Jun	0.2	0	0.6	Bélgica
06/19/18 03:39	Tasa de desempleo	May	5.40%	--	5.40%	Eslovaquia
06/21/18 03:30	IPP YoY	May	2.00%	--	1.90%	Eslovenia
06/21/18 03:00	Balanza comercial	Apr	-831m	--	-3050m	España
06/21/18 09:00	Confianza del consumidor	Jun A	0.2	0	-0.5	Eurozona
06/22/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jun P	55.5	55	55	Eurozona
06/22/18 03:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Jun P	53.8	53.8	55	Eurozona
06/22/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jun P	54.1	53.9	54.8	Eurozona
06/21/18 01:45	Confianza de fabricación	Jun	109	108	110	Francia
06/21/18 01:45	Panorama productivo	Jun	15	16	14	Francia
06/21/18 01:45	Panorama prod empresa propia	Jun	17	--	22	Francia
06/22/18 01:45	PIB QoQ	1Q F	0.20%	0.20%	0.20%	Francia
06/22/18 02:00	Markit PMI fabricación Francia	Jun P	54.4	54	53.1	Francia
06/22/18 02:00	Markit Francia Servicios PMI	Jun P	54.3	54.3	56.4	Francia
06/22/18 02:00	Markit PMI Composite Francia	Jun P	54.2	54.2	55.6	Francia
06/22/18 05:00	IPP MoM	May	-0.80%	--	0.80%	Irlanda
06/22/18 05:00	IPP YoY	May	-4.00%	--	-3.30%	Irlanda
06/21/18 05:00	IPP MoM	May	0.60%	--	0.10%	Letonia
06/21/18 05:00	IPP YoY	May	4.00%	--	3.70%	Letonia
06/22/18 03:00	Producción industrial YoY	May	3.80%	--	4.90%	Lituania
06/20/18 23:30	Tasa de desempleo	May	3.90%	3.90%	3.90%	Países Bajos
06/21/18 23:30	PIB QoQ	1Q F	0.50%	0.50%	0.60%	Países Bajos
06/21/18 23:30	PIB precios constantes NSA YoY	1Q F	2.80%	2.80%	2.80%	Países Bajos
06/19/18 05:00	IPP MoM	May	0.10%	--	1.40%	Portugal

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Asia Pacífico

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/18/18 18:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	jun-17	123	--	122.1	Australia
06/19/18 19:30	Índice líder Westpac MoM	May	0.19%	--	-0.22%	Australia
06/18/18 16:00	Índice de precios al consumidor YoY	May	-2.00%	--	0.10%	Corea del Sur
06/20/18 16:00	IPP YoY	May	1.60%	--	2.20%	Corea del Sur
06/20/18 03:00	BSP tipo de préstamo a un día	jun-20	3.25%	3.50%	3.50%	Filipinas
06/19/18 03:30	Tasa de desempleo SA	May	2.80%	2.80%	2.80%	Hong Kong
06/20/18 03:28	Tipo de interés composite	May	0.40%	--	0.46%	Hong Kong
06/21/18 03:30	IPC Composite YoY	May	1.90%	2.10%	2.10%	Hong Kong
06/17/18 18:50	Balanza comercial	May	¥626.0b	-¥205.2b	-¥578.3b	Japón
06/17/18 18:50	Balanza comercial ajustada	May	¥550.0b	¥144.1b	-¥296.8b	Japón
06/17/18 18:50	Exportaciones YoY	May	7.80%	7.50%	8.10%	Japón
06/17/18 18:50	Importaciones YoY	May	5.90%	8.00%	14.00%	Japón
06/21/18 18:30	IPC (YoY)	May	0.60%	0.60%	0.70%	Japón
06/21/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Jun P	52.8	--	53.1	Japón
06/21/18 23:30	Índice industrial MoM	Apr	0.00%	0.90%	1.00%	Japón
06/20/18 22:57	IPC Composite YoY	May	2.88%	--	2.97%	Macao
06/19/18 23:00	IPC YoY	May	1.40%	1.80%	1.80%	Malasia
06/21/18 02:00	Reservas internacionales	jun-14	\$108.5b	--	\$107.9b	Malasia
06/19/18 17:45	Balanza de cuenta corriente BoP NZD	1Q	-2.770b	0.050b	0.182b	Nueva Zelanda
06/19/18 17:45	Ratio GDP cta actual YTD	1Q	-2.70%	-2.80%	-2.80%	Nueva Zelanda
06/20/18 17:45	PIB SA QoQ	1Q	0.60%	0.50%	0.50%	Nueva Zelanda
06/20/18 17:45	PIB YoY	1Q	2.90%	2.70%	2.70%	Nueva Zelanda
06/18/18 05:44	PIB YoY	1Q	3.20%	4.20%	3.20%	Sri Lanka
06/20/18 02:05	BoT tipo de interés benchmark	jun-20	1.50%	1.50%	1.50%	Tailandia
06/20/18 22:30	Balanza comercial	May	-\$1283m	-\$88m	\$1204m	Tailandia
06/22/18 02:30	Reservas internacionales	jun-15	\$212.3b	--	\$211.5b	Tailandia
06/21/18 04:24	CBC tipo de interés benchmark	jun-21	1.38%	1.38%	1.38%	Taiwán
06/22/18 03:00	Tasa de desempleo	May	3.69%	3.70%	3.69%	Taiwán

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.