

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Lith Fernandez, Samuel Machacuay, Maria Pia Quijano y Jorge Retamozo.
Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul
Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

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.

Principales Noticias

El **lunes**, el mercado de valores asiático cerró la sesión con resultados negativos. La posibilidad que EEUU aplique una nueva tasa arancelaria del 10% sobre importaciones provenientes de China generó preocupación en el mercado asiático. La empresa Tencent Holdings LTd generó el mayor impacto negativo sobre el índice Hang Seng al caer -3.27%, por temores de los inversionistas. China rechazará nuevas negociaciones comerciales si el presidente Donald Trump avanza con la próxima ronda de aranceles sobre sus productos. Por otro lado, los precios de viviendas en China se aceleraron en agosto (1.4%) al ritmo más rápido en casi dos años, una señal para impulsar una desaceleración económica que podría calentar los mercados inmobiliarios. El mercado de valores europeo cerró la sesión con resultados mixtos, marcado por la posibilidad de la nueva imposición arancelaria de Estados Unidos a China. Los sectores cíclicos, más sensibles al comercio y al crecimiento económico, han presentado resultados negativos a medida que la guerra comercial se intensifica en los últimos meses. El índice de referencia alemán, DAX, cerró en -0.23% y acumula una pérdida anual de 6.36%. Las ventas de H&M, la segunda mayor empresa retail de moda del mundo, superaron a los pronósticos establecidos lo que causó el incremento del precio de las acciones en un 16,6%, un resultado positivo para la empresa cuyas acciones perdieron un tercio de su valor en un año. El mercado de valores estadounidense cerró con resultados negativos. Sus principales índices se vieron arrastrados por los sectores de consumo cíclico y tecnología, de este último destacan caídas en el precio de compañías como Apple o Amazon producto de la tensión sobre una nueva imposición de tarifas comerciales para productos chinos (en los que están incluidos productos electrónicos, placas de circuitos, bienes de consumo, entre otros). Los inversores están viendo que estas medidas podrían ser altamente perjudiciales para la cadena de suministros de las grandes compañías tecnológicas estadounidenses, por ende, la reacción del precio a la baja.

El **martes**, el mercado asiático cerró la sesión al alza. El Shanghai Composite y el Shenzhen Composite subieron en +1.82% y +1.68%, respectivamente, ya que China aplicará aranceles sobre productos estadounidenses por 60,000 millones de dólares. El Hang Seng (+0.56%) se recuperó luego de haber estado en caída 10 de los 14 días previos, siendo Tencent (-0.38%) un factor importante, mientras que las acciones de los casinos de Macao se tambalearon por el cierre de las instalaciones provocado por el tifón del domingo, el cual reducirá el crecimiento de ingresos por juegos brutos del mes en 5%. Luego del feriado del lunes, el Nikkei subió en (+1.41%) para alcanzar máximos de 7 meses y medio. El mercado europeo cerró al alza. El STOXX Europe 600 cerró con un rendimiento de +0.11%, marcado por el efecto de nuevas tasas arancelaria impuestas por Pekín sobre bienes estadounidenses por un valor de 60MM, en represalia a medidas adoptadas por EEUU. Los mercados fueron impactados por las noticias del conflicto comercial pero la imposición de tasas menores a las esperadas permitió la recuperación. El índice STOXX Europe 50 culminó la sesión en +0.37%, 34 de las 50 empresas que componen al índice presentaron resultados positivos. En otras noticias, la encuesta a gestores de fondos elaborada por Merrill Lynch mostró que las asignaciones de recursos en acciones de la Eurozona se encuentran en su menor nivel en 18 meses. El mercado estadounidense cerró al alza producto de los nuevos aranceles que impusieron a China: 10% de aranceles valorados por 267 billones de dólares que se incrementarán a 25% para finales del año, para forzar a Beijing a modificar sus políticas comerciales. Esto causó que el rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años se incrementara a 3.06%, el valor más alto desde mediados de mayo. En el ámbito empresarial, Tesla cayó 3% luego de que se revelara que la compañía se encuentra investigada por el departamento de Justicia por los tweets infundados del mes pasado donde el CEO Elon Musk consideró hacer la compañía privada con financiamiento asegurado. Finalmente, el SPX cerró en +0.54% y el Nasdaq llegó a +0.76%, mientras que el Dow Jones incrementó en más de 240 puntos para cerrar en +0.71%.

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**, los mercados asiáticos cerraron al alza. El índice japonés, TOPIX (+1.46%), que agrupa a todas las compañías de la primera sección del Bolsa de Valores de Tokio, se encuentra en su mayor nivel en 3 meses. El Nikkei 225 (+1.08%), el cual se encuentra en su mayor nivel en casi 8 meses acumula un rendimiento anual de +3.99% y el YTD ajustado en dólares de +4.39%, debido a la apreciación del yen vs. el dólar. Los analistas señalan que cuando llegue a 24000 puntos los inversionistas empezarán a tomar ganancias. El Hang Seng (+1.19%) cerró su nivel más alto en dos semanas. Reuters informa que China utilizará la guerra comercial como oportunidad para reemplazar importaciones y acelerar el desarrollo de productos tecnológicos. El mercado europeo cerró al alza. El DAX y el CAC 40 subieron en +0.50% y +0.56%, respectivamente. El FTSE 100 aumentó +0.42%, destacando el retroceso de la moneda a \$1.3098 luego de un informe publicado por The Times of London en el cual, Theresa May, rechazaría una nueva oferta de la UE para resolver el problema fronterizo irlandés. Entre las principales noticias, los bancos globales y las empresas comerciales están lanzando la primera plataforma basada en blockchain para financiar la comercialización de productos básicos como el petróleo y el trigo. Por otro lado, el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, mencionó que se necesitaría crear una herramienta fiscal y compartir riesgos para combatir las crisis que han dejado cicatrices en la economía. El mercado estadounidense cerró al alza, donde el Dow Jones tocó su mayor nivel desde enero (193.04) favorecido por el sector financiero. Los bonos del tesoro a 10 y 30 años alcanzaron máximos niveles luego de que Estados Unidos reportará un incremento en la construcción de hogares mayor al esperado en agosto. Por otro lado, el bajo desempeño del sector tecnológico terminó arrastrando al Nasdaq negativamente. Entre los líderes del desempeño del sector tecnológico destaca Microsoft (-1.40%), el cual, aumentó sus dividendos trimestrales cerca de 10%, pero Morgan Stanley mencionó que estaba por debajo del crecimiento de la utilidad operativa a 12 meses. Asimismo, Amazon cayó -1.2%, ya que los reguladores de la UE analizaron si la empresa estaba usando datos comerciales para sofocar a la competencia.

El **jueves**, los mercados asiáticos finalizaron la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices. La mayoría de las monedas asiáticas operaron al alza debido a que los conflictos por guerra comercial con Estados Unidos no escalaron a mayores, y junto con un dólar estable, no representaron un incremento en el riesgo. Sin embargo, los bonos del gobierno de Corea del sur tuvieron el incremento más alto de la región en sus tasas de interés, con un aumento de 5.7 pbs, llegando a un rendimiento de 2.43%. Con respecto a la bolsa, los índices surcoreanos mantuvieron rendimientos positivos por tercer día consecutivo. Por otro lado, dos fuentes cercanas a Bloomberg revelaron que China estaría planeando eliminar las tasas promedio de los aranceles para la mayoría de sus socios comerciales en el próximo mes, de forma que los consumidores chinos se vean menos afectados por los costos adicionales por la disputa comercial con Estados Unidos, que recientemente volvió a incrementar los impuestos. El mercado europeo cerró la sesión con resultados positivos entre sus principales índices, el cual registró su quinta día consecutivo con ganancias favorecido por los bancos y las acciones mineras. Los líderes principales de la Unión Europea presionarán por un acuerdo para el Brexit el próximo mes, además de prometer nuevas propuestas para asegurar que Dublín no tendrá una frontera dura con la provincia británica de Irlanda del Norte. El rendimiento de los bonos del gobierno italiano a 10 años subió a 2.890% luego que el viceministro Luigi di Maio amenazó con irse y desmantelar el gobierno de coalición si no podía cumplir sus planes de gasto. El mercado de valores estadounidense cerró la sesión con resultados positivos entre sus principales índices. Tanto el DJIA (+0.95%) como el SPX (+0.78%) entraron en terreno de corrección el 8 de febrero, pero ambos índices han luchado por recuperarse en medio de las preocupaciones por los enfrentamientos comerciales entre USA y China. Este resultado se ha dado gracias a los últimos datos económicos, las solicitudes de subsidios por desempleo cayeron, por primera vez, en 3000 la semana pasada, llegando a su nivel más bajo desde noviembre de 1969. Por otro lado, el índice manufacturero de la Fed pasó de 11.9 a 22.9 el mes anterior. Se espera que la economía estadounidense crezca a un ritmo de 3% para el segundo semestre del año.

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**, los mercados de Asia y Europa finalizaron la sesión con resultados positivos, mientras que Estados Unidos mantuvo resultados mixtos entre sus principales índices. En el primero, las acciones japonesas fueron las más beneficiadas por una perspectiva global alcista del mercado americano, por lo que el Nikkei cerró positivo y llegó a su nivel más alto desde finales de enero, con 3.4% arriba con respecto a la semana anterior, mientras que el TOPIX, índice de Tokio, cerró con un incremento de 0.92% con respecto a la semana anterior. Adicionalmente, se consideran que los efectos de la guerra comercial con Estados Unidos son menores a los inicialmente esperados y los inversionistas están a la espera que el gobierno tome acciones para promover la demanda interna y mitigar estos efectos. De la misma forma, en Europa hubo resultados alcistas, donde la Bolsa de Londres registró su mejor ganancia semanal desde marzo. En esta sesión, los buenos resultados de las empresas petroleras y el sector financiero impulsaron al índice regional Stoxx 600, que marcó su sexta sesión positiva. Los índices se mantuvieron positivos a pesar de que el día anterior los líderes de la Unión Europea rechazaron la primera propuesta de la primera ministra del Reino Unido, Theresa May, que también anunció en un discurso que deben prepararse para un posible escenario en el que no se llegue a un acuerdo, desfavoreciendo a la libra esterlina. Finalmente, en Estados Unidos los índices SPX y Nasdaq cerraron negativo, mientras que el Dow Jones subió 0.32%, este último logrando su valor más alto desde finales de enero, que demuestra que se encuentra saliendo de un periodo desalentador para empezar a marcar nuevos records. Por otro lado, Donald Trump amenazó con imponer una tercera ronda de aranceles a China por \$257 mil millones si el gigante asiático respondía con \$60 mil millones de aranceles a la segunda ronda de impuestos anunciada previamente esta semana por el país norteamericano. Ante esto, la compañía Goldman Sachs estima en 60% las probabilidades de que las tensiones comerciales se intensifiquen.

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 Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	Revisado	País/región
09/17/18 07:30	Encuesta manufacturera NY	Sep	25.6	23	19	--	Estados Unidos
09/18/18 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	Sep	67	66	67	--	Estados Unidos
09/18/18 15:00	Flujos netos totales TIC	Jul	\$114.5b	\$46.0b	\$52.2b	\$189.7b	Estados Unidos
09/18/18 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Jul	-\$36.5b	--	\$74.8b	--	Estados Unidos
09/19/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	sep-14	-1.80%	--	1.60%	--	Estados Unidos
09/19/18 07:30	Balanza cuenta corriente	2Q	-\$124.1b	-\$103.4b	-\$101.5b	-\$121.7b	Estados Unidos
09/19/18 07:30	Construcciones iniciales	Aug	1168k	1240k	1282k	1174k	Estados Unidos
09/19/18 07:30	Viviendas nuevas MoM	Aug	0.90%	5.70%	9.20%	-0.30%	Estados Unidos
09/19/18 07:30	Permisos de construcción	Aug	1311k	1310k	1229k	1303k	Estados Unidos
09/19/18 07:30	Permisos de construcción MoM	Aug	1.50%	0.50%	-5.70%	0.90%	Estados Unidos
09/20/18 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Sep	11.9	18	22.9	--	Estados Unidos
09/20/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	sep-15	204k	210k	201k	--	Estados Unidos
09/20/18 07:30	Reclamos continuos	sep-08	1696k	1705k	1645k	--	Estados Unidos
09/20/18 08:45	Bloomberg Expectativas económicas	Sep	57	--	57.5	--	Estados Unidos
09/20/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	sep-16	59	--	60.2	--	Estados Unidos
09/20/18 09:00	Índice líder	Aug	0.60%	0.50%	0.40%	0.70%	Estados Unidos
09/20/18 09:00	Ventas viviendas de segunda	Aug	5.34m	5.37m	5.34m	--	Estados Unidos
09/20/18 09:00	Ventas de viviendas MoM	Aug	-0.70%	0.50%	0.00%	--	Estados Unidos
09/20/18 11:00	Cambio familiar en patrimonio neto	2Q	\$1028b	--	\$2191b	\$1303b	Estados Unidos
09/21/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Sep P	54.7	55	55.6	--	Estados Unidos
09/21/18 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Sep P	54.8	55	52.9	--	Estados Unidos
09/21/18 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Sep P	54.7	--	53.4	--	Estados Unidos

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	Encues(M)	Efectivo	Revisado	País/región
09/17/18 03:00	Balanza comercial total	Jul	5071m	--	5676m	5174m	Italia
09/17/18 03:00	Balanza comercial EU	Jul	1520m	--	2677m	1623m	Italia
09/17/18 04:00	IPC subyacente YoY	Aug F	1.00%	1.00%	1.00%	--	Eurozona
09/17/18 04:00	IPC YoY	Aug F	2.00%	2.00%	2.00%	--	Eurozona
09/17/18 04:00	IPC armonizado YoY	Aug	1.40%	--	1.70%	--	Chipre
09/18/18 02:00	Costes laborales YoY	2Q	0.70%	--	0.70%	--	España
09/18/18 03:00	Órdenes industriales NSA YoY	Jul	2.00%	--	2.80%	4.60%	Italia
09/18/18 03:00	Órdenes industriales MoM	Jul	-1.50%	--	-2.30%	3.30%	Italia
09/19/18 01:00	Balanza cuenta corriente	Jul	-0.44b	--	0.05b	-0.18b	Finlandia
09/19/18 03:03	Balanza cuenta corriente	Jul	5135m	--	8607m	5309m	Italia
09/19/18 04:00	Producción de construcción YoY	Jul	2.60%	--	2.60%	3.00%	Eurozona
09/19/18 05:00	IPP YoY	Aug	4.40%	--	4.60%	4.50%	Portugal
09/19/18 23:30	Tasa de desempleo	Aug	3.80%	3.80%	3.90%	--	Países Bajos
09/19/18 23:30	Gasto de consumo YoY	Jul	2.80%	--	2.60%	2.60%	Países Bajos
09/19/18 23:30	Índice confianza consumidor	Sep	21	--	19	--	Países Bajos
09/20/18 00:00	IPP YoY	Aug	3.20%	--	3.40%	--	Estonia
09/20/18 02:00	Balanza cuenta corriente	2Q	-0.2b	--	-0.1b	--	Lituania
09/20/18 04:01	Tasa de desempleo	Aug	5.50%	--	5.40%	--	Eslovaquia
09/20/18 07:56	Balanza cuenta corriente	Jul	-529.2m	--	770.3m	--	Portugal
09/20/18 08:00	Índice confianza consumidor	Sep	-3	--	0	--	Bélgica
09/20/18 09:00	Confianza del consumidor	Sep A	-1.9	-2	-2.9	--	Eurozona
09/20/18 23:30	PIB precios constantes NSA YoY	2Q F	2.90%	2.90%	3.10%	--	Países Bajos
09/21/18 01:45	PIB YoY	2Q F	1.70%	1.70%	1.70%	--	Francia
09/21/18 02:15	Markit Francia Servicios PMI	Sep P	55.4	55.3	54.3	--	Francia
09/21/18 02:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Sep P	55.9	55.7	53.7	--	Alemania
09/21/18 02:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	Sep P	55.6	55.4	55.3	--	Alemania
09/21/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Sep P	54.6	54.5	53.3	--	Eurozona
09/21/18 03:00	Balanza comercial	Jul	-2448m	--	-3248m	--	España
09/21/18 03:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Sep P	54.4	54.4	54.7	--	Eurozona
09/21/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Sep P	54.5	54.5	54.2	--	Eurozona

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 Hora	R	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	Revisado	País/región
09/16/18 19:30	93.1034	Exportaciones no de petróleo YoY	Aug	11.80%	3.90%	5.00%	11.00%	Singapur
09/16/18 23:00	80	Exportaciones YoY	Aug	19.33%	10.00%	4.15%	19.68%	Indonesia
09/16/18 23:00	75	Balanza comercial	Aug	-\$2030m	-\$674m	-\$1021m	-\$2007m	Indonesia
09/17/18 02:33	69.5652	Envíos de trabajadores	Jul	\$2357m	\$2400m	\$2401m	--	Filipinas
09/17/18 02:33	82.6087	Remesas externas YoY	Jul	-4.50%	5.10%	5.20%	--	Filipinas
09/18/18 03:30	77.2727	Tasa de desempleo SA	Aug	2.80%	2.80%	2.80%	--	Hong Kong
09/18/18 05:00	62.5	PIB YoY	2Q	3.20%	3.80%	3.70%	3.50%	Sri Lanka
09/18/18 18:50	68.8889	Balanza comercial	Aug	-¥231.2b	-¥483.2b	-¥444.6b	-¥231.9b	Japón
09/18/18 19:30	77.4648	Índice líder Westpac MoM	Aug	0.01%	--	0.06%	0.02%	Australia
09/18/18 21:47	70	Tipo de equilibrio de política del BOJ	sep-19	-0.10%	-0.10%	-0.10%	--	Japón
09/18/18 23:00	76.9231	IPC YoY	Aug	0.90%	0.40%	0.20%	--	Malasia
09/19/18 02:05	96.1538	BoT tipo de interés benchmark	sep-19	1.50%	1.50%	1.50%	--	Tailandia
09/19/18 02:31	73.913	BoP en general	Aug	-\$455m	--	\$1272m	--	Filipinas
09/19/18 03:00	62.069	Prima bid de apertura autos A	sep-19	30209	--	28000	--	Singapur
09/19/18 03:30	59.0909	Tipo de interés composite	Aug	0.63%	--	0.66%	--	Hong Kong
09/19/18 17:45	95.7447	PIB SA QoQ	2Q	0.50%	0.80%	1.00%	--	Nueva Zelanda
09/19/18 17:45	68.0851	PIB YoY	2Q	2.70%	2.50%	2.80%	2.60%	Nueva Zelanda
09/20/18 03:00	80	Órdenes de exportación YoY	Aug	8.00%	6.20%	7.10%	--	Taiwán
09/20/18 03:30	81.8182	IPC Composite YoY	Aug	2.40%	2.40%	2.30%	--	Hong Kong
09/20/18 18:30	83.3333	IPC (YoY)	Aug	0.90%	1.10%	1.30%	--	Japón
09/20/18 18:30	71.1111	IPC nac ex alimentos frescos YoY	Aug	0.80%	0.90%	0.90%	--	Japón
09/20/18 18:50	53.3333	Compras japonesas de bonos ext	sep-14	¥297.6b	--	¥2312.0b	¥306.2b	Japón
09/20/18 19:02	5.88235	Exportaciones 20 días YoY	Sep	14.90%	--	21.60%	--	Corea del Sur
09/20/18 19:30	90	PMI Nikkei fab Japón	Sep P	52.5	--	52.9	--	Japón
09/20/18 22:00	70.2128	Gastos tarjeta de crédito YoY	Aug	3.20%	--	7.70%	3.30%	Nueva Zelanda
09/20/18 22:00	76.9231	Exportaciones de aduanas YoY	Aug	8.27%	4.50%	6.68%	--	Tailandia
09/20/18 22:00	61.5385	Importaciones de aduanas YoY	Aug	10.53%	11.10%	22.80%	--	Tailandia
09/20/18 23:30	85.5556	Índice industrial MoM	Jul	-0.80%	0.10%	0.00%	-0.90%	Japón
09/21/18 02:09	61.5385	Reservas internacionales	sep-14	\$104.4b	--	\$103.9b	--	Malasia
09/21/18 02:30	80.7692	Reservas internacionales	sep-14	\$203.6b	--	\$204.3b	--	Tailandia
09/21/18 02:30	26.9231	Contratos de Forwards	sep-14	\$32.7b	--	\$32.1b	--	Tailandia

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.