

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, Maria Pia Quijano, Jairo Trujillo y Mario Villar.

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 asiático cerró la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices, en una jornada marcada por el feriado “Día Nacional” en China. La Bolsa de Valores de Shanghai y la de Shenzhen se encontrarán cerradas desde el 1 hasta el 5 de octubre por las celebraciones. El mercado japonés culminó la sesión al alza, el índice de referencia japonés, el Nikkei 225, cerró en su mayor nivel en 27 años. El mercado fue impactado positivamente por el debilitamiento del yen, la moneda nipona se encuentra a su menor nivel en 11 meses. La encuesta trimestral de sentimiento empresarial, “tankan”, elaborada por el Banco de Japón, señala que los grandes manufactureros estimaban un tipo de cambio de 107.4 yenes por dólar, la revisión del estimado permitiría que las compañías que repatrian sus ingresos, puedan actualizar sus estimados de ganancias al alza. El mercado de valores europeo se vio impulsado por el nuevo acuerdo comercial trilateral entre México, EEUU y Canadá, mientras las acciones italianas continuaron su caída del viernes, luego que altos oficiales de UE opinaran sobre el presupuesto propuesto por Italia. El vicepresidente de la Comisión Europea, Valdis Dombrovskis, afirmó que su perspectiva inicial es que el plan de presupuesto italiano contraviene las reglas de la UE. En otras noticias, las acciones de la empresa Ryanair, la mayor aerolínea de bajo costo, cayeron un 12.81% luego de informar que el incremento del precio del petróleo y huelgas en cinco países europeos han tenido un impacto mayor al esperado en las ganancias. El mercado de valores estadounidense finalizó la jornada con resultados positivos, luego de que EEUU y Canadá llegaron a un pacto para delimitar el nuevo acuerdo comercial trilateral denominado “El Acuerdo de México y Estados Unidos con Canadá” (USMCA por sus siglas en inglés) que reemplazara al TLCAN. El mercado reaccionó positivamente a la noticia al considerar que el nuevo acuerdo no tiene tantos impactos negativos como se daba por descontado. Como parte del acuerdo final, Canadá aceptó conceder acceso limitado al mercado de lácteos canadienses a EEUU, un acceso similar al que Canadá se había comprometido en el fallido TPP.

El **martes**, el mercado asiático finalizó la jornada con resultados mayormente negativos entre sus principales índices. En Japón, el Nikkei estuvo alternando entre terreno positivo y negativo para finalizar en una pequeña ganancia de 0.10%. Por otro lado, el yen continúa depreciándose y hoy llegó a una cotización de ¥114 por dólar, su valor más bajo en lo que va del año producto del fortalecimiento internacional del dólar. En otras noticias, a pesar de que el mercado de valores de China continental continúa sin operar por la semana de feriado, se generó un nuevo conflicto con Estados Unidos, luego de que se reportara que una embarcación china estuvo hostigando a un buque de la armada estadounidense, cuando este navegaba por el mar de China Meridional. En Europa los mercados de valores cerraron la sesión con resultados negativos entre sus principales índices, debido a preocupaciones presupuestarias asociadas a Italia y Grecia. Los temores por una crisis en la eurozona se reiniciaron el martes, luego de que un legislador del partido La Liga sorprendiera a los mercados diciendo que Italia podría estar mejor fuera de la Unión Europea; en un tono completamente contrario, el primer ministro, Giuseppe Conte afirmó que Italia está totalmente comprometida con el euro y que cualquier crítica a esto debe ser tomada como una opinión individual y no como una decisión de política. En Grecia las acciones se vieron bajo presión luego de que el gobierno presentó su borrador de presupuesto. El mercado estadounidense cerró con resultados positivos en sus principales índices. Amazon Inc anunció que elevaría el salario mínimo de sus trabajadores a \$15 por hora para el siguiente mes, este aumento colocaría a la compañía por encima de Walmart y Target Corp, sin embargo, todavía paga \$7 menos del salario promedio de un trabajador no administrativo en transportes y almacenamiento, en los Estados Unidos. Tesla anunció cifras récord trimestrales de producción de automóviles el martes, pero advirtió sobre grandes problemas con la venta en China debido a las nuevas tarifas. En otras noticias, el precio del petróleo cayó ligeramente el martes, luego de tocar máximos de 4 años.

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 asiático cerró con rendimientos negativos. El Nikkei 225 finalizó la jornada en -0.66% luego de haber alcanzado un cierre máximo en 27 años los días previos, desfavorecidos por los sectores de Energía (-1.825) y Finanzas (-1.56%). Las acciones de empresas automotrices se vieron afectadas luego en medio de la reciente alza en los rendimientos de los bonos. Tencent Music ha solicitado una IPO de Estados Unidos en busca de fondos para desarrollar nuevo contenido y servicios. El mercado europeo cerró al alza en medio de una posible reducción del déficit presupuestario italiano, a pesar de las preocupaciones sobre su deuda y su plan presupuestario. Se destaca que el gobierno italiano desea conservar su déficit presupuestario en 2.4% para los próximos tres años, el cual en un informe publicado se adelantó que el objetivo sería de 2.4% para el 2019 y se reducirá al 2021 (2%). Además, los rendimientos de los bonos italianos cayeron a 3.350%. Respecto a las monedas, el euro subió frente a otras monedas por los informes de “Carriere della Sera” respecto al déficit presupuestario italiano, sin embargo, negoció a \$1.1531 a comparación del martes de \$1.1549. El mercado estadounidense cerró al alza, destacando que el Dow Jones (+0.20%), el cual terminó en un record por 15° vez en el año. Los futuros del petróleo llegaron a sus niveles máximos de cuatro años por las disminuciones de las exportaciones de Irán por las sanciones del crudo por parte de los Estados Unidos, en el cual se destaca el West Texas (\$76.14) y el Brent (\$86.29). Entre las principales noticias, el rendimiento de bonos de 10 años llegó a 3.92%, mientras que el bono a 30 años alcanzó a 3.67%, siendo el mayor aumento desde la elección de Donald Trump como presidente de los Estados Unidos.

El **jueves**, el mercado asiático finalizó a la baja. En Japón, el Nikkei terminó la jornada con -0.56%. Por otro lado, Toyota (+0.59%), el mayor fabricante de autos japoneses; y SoftBank (+1.31%), desarrollarán una alianza para desarrollar autos que se manejen solos, un paso importante en la carrera de los vehículos autónomos. Las pérdidas de la zona asiática estuvieron lideradas por el Hang Seng de Hong Kong, que cayó un -1.73% debido a que el JPMorgan pronosticó un desarrollo completo para la guerra comercial entre China y Estados Unidos en 2019, lo que significaría imponer aranceles para los más de 500mil millones de dólares en productos importados desde China. El banco mantiene la guerra comercial como su “caso base” y producto de ello redujo su perspectiva para las acciones chinas de sobre ponderado a neutral. El mercado europeo cerró a la baja. El Stoxx Europe 600 (-1.08%) cayó luego de cerrar el miércoles en +0.5%, que puede deberse a la caída en los precios de los bonos de Estados Unidos cuyas tasas se incrementaron por el mayor riesgo percibido. El aumento de los rendimientos de los bonos coincidió con una pausa en la tendencia alcista del dólar, generando que el euro se aprecie +0.1394%, pasando de cotizar \$1.1480 a \$1.1499. Asimismo, la libra esterlina mostró apreciación pasando de comprar \$1.2939 a \$1.2978. Por otro lado, el gobierno italiano desestimó el jueves la posibilidad de que la Comisión Europea rechazara su plan para aumentar el gasto deficitario el próximo año señalando que no retrocedería en su política, incluso bajo presión del mercado. El mercado estadounidense finalizó a la baja, el S&P 500 (-0.82%) y Nasdaq (-1.81%) registraron su peor sesión en tres meses (desde junio 2018). El incremento de los rendimientos de los bonos del gobierno estadounidense impactó negativamente sobre mercado de acciones, al forzar a los inversionistas a reevaluar el retorno/riesgo ofrecido por el mercado. Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años llegaron a un 3.23%, su nivel más alto desde 2011. El incremento de los rendimientos ocurre en medio de resultados alentadores de indicadores como caída de solicitudes de desempleo, el crecimiento del empleo privado y el incremento de órdenes a fábricas superior al pronosticado.

El **viernes**, los mercados enfrentaron una jornada de resultados negativos. En primer lugar, la zona de Asia Pacífico enfrentó unos posibles rumores de espionaje por parte de China hacia Estados Unidos, luego de que un reporte de Bloomberg Businessweek alertara que mediante unos chips espías habrían podido acceder a los servidores de las compañías Apple y Amazon. De esta manera el sector de Tecnologías de la Información fue el más golpeado en todos los índices comprometidos, ya que a pesar de que Apple (-1.62%) y Amazon (-1.04%) negaran fuertemente los acontecimientos, sus acciones perdieron valor. Del mismo modo lo hicieron las compañías asiáticas proveedoras de insumos para estas empresas, como AAC Technologies (-2.19%) y Sunny Optical (-2.50%), sin embargo, las pérdidas se extendieron en varios países de la región, como en Corea del Sur. El panorama se repitió en Estados Unidos, donde el sector tecnológico trajo abajo al SPX y al Dow Jones y opacó los resultados del reporte de empleos de setiembre, donde se observa una reducción del desempleo a 3.7% a pesar de que no se llegó a la cantidad pronosticada de nuevos empleos, posiblemente por recientes tormentas que afectaron el panorama económico. Por último, las tasas de interés de los bonos del tesoro mantuvieron su tendencia alcista y cerraron en +3.32%. Finalmente, al otro lado del mundo en Europa, el aumento de las tasas influyó negativamente sobre el mercado bursátil y adicionalmente se extendió el temor de que los bancos griegos no puedan digerir una montaña de créditos incobrables y que necesiten de nuevos capitales para continuar con sus operaciones, lo que provocó la caída del sector bancario en Grecia. En contraparte, Roma redujo su pronóstico de crecimiento de 1.5% a 1.2% para este año, asimismo confirmó su objetivo de déficit del 2.4% del PBI en 2019 y redujo su objetivo a 2.1% en el 2021.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Período	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
10/01/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Sep F	55.6	55.6	55.6	Estados Unidos
10/01/18 09:00	Gasto en construcción (MoM)	Aug	0.10%	0.40%	0.10%	Estados Unidos
10/01/18 09:00	ISM manufacturero	Sep	61.3	60	59.8	Estados Unidos
10/01/18 09:00	Empleo ISM	Sep	58.5	--	58.8	Estados Unidos
10/01/18 09:00	ISM de precios pagados	Sep	72.1	71.4	66.9	Estados Unidos
10/01/18 09:00	ISM New Orders	Sep	65.1	--	61.8	Estados Unidos
10/03/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	sep-28	2.90%	--	0.00%	Estados Unidos
10/03/18 07:15	ADP Cambio de empleo	Sep	163k	184k	230k	Estados Unidos
10/03/18 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Sep F	52.9	53	53.5	Estados Unidos
10/03/18 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Sep F	53.4	--	53.9	Estados Unidos
10/03/18 09:00	Índice ISM no de fabricación	Sep	58.5	58	61.6	Estados Unidos
10/04/18 06:30	Challenger Job Cuts YoY	Sep	13.70%	--	70.90%	Estados Unidos
10/04/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	sep-29	214k	215k	207k	Estados Unidos
10/04/18 07:30	Reclamos continuos	sep-22	1661k	1665k	1650k	Estados Unidos
10/04/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	sep-30	61.2	--	61.6	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Pedidos de fábrica	Aug	-0.80%	2.10%	2.30%	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Órdenes de fábricas sin trans	Aug	0.20%	--	0.10%	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Órdenes bienes duraderos	Aug F	4.50%	4.50%	4.40%	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Durables no transportación	Aug F	0.10%	--	0.00%	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Aug F	-0.50%	--	-0.90%	Estados Unidos
10/04/18 09:00	Envíos bienes cap no def no av	Aug F	0.10%	--	-0.20%	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Balanza comercial	Aug	-\$50.1b	-\$53.6b	-\$53.2b	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Sep	201k	185k	134k	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Revisión neta de nómina dos meses	Sep	--	--	87k	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Cambio en planillas privadas	Sep	204k	180k	121k	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Cambio en nóminas-manufactura	Sep	-3k	15k	18k	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Tasa de desempleo	Sep	3.90%	3.80%	3.70%	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Tipo de subempleo	Sep	7.40%	--	7.50%	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Salario por hora promedio MoM	Sep	0.40%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Salario por hora promedio YoY	Sep	2.90%	2.80%	2.80%	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Sep	34.5	34.5	34.5	Estados Unidos
10/05/18 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Sep	62.70%	62.70%	62.70%	Estados Unidos
10/05/18 14:00	Crédito del consumidor	Aug	\$16.640b	\$15.000b	\$20.078b	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	País/región
10/01/18 00:00	Producción industrial YoY	Aug	3.70%	--	5.70%	Estonia
10/01/18 00:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Sep	57.5	--	56.3	Irlanda
10/01/18 01:00	Ventas al por menor MoM	Aug	-0.40%	0.50%	-0.10%	Alemania
10/01/18 01:00	Ventas al por menor YoY	Aug	0.80%	1.60%	1.60%	Alemania
10/01/18 02:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Sep	59.1	--	59.8	Países Bajos
10/01/18 02:00	Ventas al por menor YoY	Aug	-0.60%	--	0.30%	España
10/01/18 02:15	Markit PMI fabricación España	Sep	53	52.6	51.4	España
10/01/18 02:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Sep	50.1	50.2	50	Italia
10/01/18 02:50	Markit PMI fabricación Francia	Sep F	52.5	52.5	52.5	Francia
10/01/18 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Sep F	53.7	53.7	53.7	Alemania
10/01/18 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	Sep	53.9	--	53.6	Grecia
10/01/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Sep F	53.3	53.3	53.2	Eurozona
10/01/18 03:40	Saldo de presupuesto YTD	Sep	-743m	--	-610m	Eslovaquia
10/01/18 04:00	Tasa de desempleo	Aug	8.20%	8.10%	8.10%	Eurozona
10/02/18 02:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Sep	47	28.1	20.4	España
10/02/18 05:00	Tasa de desempleo	Sep	5.60%	--	5.40%	Irlanda
10/03/18 00:00	Investec Servicios PMI Irlanda	Sep	58	--	58.7	Irlanda
10/03/18 00:00	Investec Composite PMI Irlanda	Sep	58.4	--	58.4	Irlanda
10/03/18 02:15	Markit PMI servicios España	Sep	52.7	52.9	52.5	España
10/03/18 02:15	Markit PMI Composite España	Sep	53	53.1	52.5	España
10/03/18 02:45	Markit/ADACI Italia servicios PMI	Sep	52.6	52.8	53.3	Italia
10/03/18 02:45	Markit/ADACI Italia Composite PMI	Sep	51.7	51.8	52.4	Italia
10/03/18 02:50	Markit Francia Servicios PMI	Sep F	54.3	54.3	54.8	Francia
10/03/18 02:50	Markit PMI Composite Francia	Sep F	53.6	53.6	54	Francia
10/03/18 02:55	Markit Alemania Servicios PMI	Sep F	56.5	56.5	55.9	Alemania
10/03/18 02:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Sep F	55.3	55.3	55	Alemania
10/03/18 03:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Sep F	54.7	54.7	54.7	Eurozona
10/03/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Sep F	54.2	54.2	54.1	Eurozona
10/03/18 23:30	IPC (MoM)	Sep	0.30%	--	-0.40%	Países Bajos
10/03/18 23:30	IPC YoY	Sep	2.30%	--	1.90%	Países Bajos
10/04/18 04:24	IPC (MoM)	Sep	0.66%	--	0.86%	Chipre
10/05/18 00:00	IPC (MoM)	Sep	0.50%	--	0.00%	Estonia
10/05/18 00:00	IPC YoY	Sep	3.60%	--	3.70%	Estonia
10/05/18 01:00	Órdenes de fábricas MoM	Aug	-0.90%	0.80%	2.00%	Alemania
10/05/18 01:00	Órdenes de fábricas WDA YoY	Aug	-0.90%	-3.00%	-2.10%	Alemania
10/05/18 03:00	Ventas al por menor MoM	Aug	-0.10%	0.10%	0.70%	Italia
10/05/18 03:00	Ventas al por menor YoY	Aug	-0.60%	0.20%	2.20%	Italia
10/05/18 05:00	Producción industrial MoM	Aug	2.90%	--	7.90%	Irlanda

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	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
10/01/18 00:00	PMI Nikkei fab India	Sep	51.7	--	52.2	India
10/01/18 05:53	IPC YoY	Sep	6.00%	--	6.10%	Kazajstán
10/01/18 06:31	IPC YoY	Sep	5.84%	5.22%	5.12%	Pakistán
10/01/18 16:00	Encuesta empresarial de manufactura	Oct	77	--	78	Corea del Sur
10/01/18 18:00	Producción industrial YoY	Aug	0.90%	1.30%	2.50%	Corea del Sur
10/01/18 18:50	Base monetaria YoY	Sep	6.90%	--	5.90%	Japón
10/01/18 21:00	Tipo vigente de depósito CBSL	oct-02	7.25%	7.25%	7.25%	Sri Lanka
10/01/18 23:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	oct-02	1.50%	1.50%	1.50%	Australia
10/02/18 01:30	Índice de materias primas SDR YoY	Sep	6.70%	--	4.80%	Australia
10/02/18 01:30	Índice de materias primas AUD	Sep	113.6	--	115.7	Australia
10/02/18 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Aug	7.80%	8.00%	9.50%	Hong Kong
10/02/18 08:00	Índice de manufactura	Sep	52.6	52.4	52.4	Singapur
10/02/18 11:00	Precios vivienda QV YoY	Sep	4.80%	--	4.60%	Nueva Zelanda
10/02/18 19:00	ANZ Precios materias primas	Sep	-1.10%	--	-1.80%	Nueva Zelanda
10/02/18 19:30	PMI Nikkei servicios Japón	Sep	51.5	--	50.2	Japón
10/02/18 19:30	PMI Nikkey composite Japón	Sep	52	--	50.7	Japón
10/02/18 20:30	Permisos de construcción MoM	Aug	-5.20%	1.00%	-9.40%	Australia
10/02/18 20:30	Permisos de construcción YoY	Aug	-5.60%	-2.50%	-13.60%	Australia
10/02/18 22:11	Tipo de ocupación hotelera	Aug	88.7	--	93.3	Macao
10/03/18 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Sep	48.5	--	47.9	Hong Kong
10/03/18 20:30	Balanza comercial	Aug	A\$1551m	A\$1450m	A\$1604m	Australia
10/04/18 00:00	PMI Nikkei servicios India	Sep	51.5	--	50.9	India
10/04/18 00:00	PMI Nikkey composite India	Sep	51.9	--	51.6	India
10/04/18 18:00	IPC (MoM)	Sep	0.50%	0.30%	0.70%	Corea del Sur
10/04/18 18:00	IPC YoY	Sep	1.40%	1.60%	1.90%	Corea del Sur
10/04/18 20:00	IPC YoY 2012=100	Sep	6.40%	6.80%	6.70%	Filipinas
10/04/18 20:30	Ventas al por menor MoM	Aug	0.00%	0.20%	0.30%	Australia
10/05/18 02:30	Reservas internacionales	sep-28	\$205.5b	--	\$204.5b	Tailandia
10/05/18 03:00	IPC YoY	Sep	1.53%	1.82%	1.72%	Taiwán
10/05/18 03:30	Reservas internacionales	Sep	\$424.9b	--	\$426.4b	Hong Kong
10/05/18 04:00	Tipo de recompra RBI	oct-05	6.50%	6.75%	6.50%	India
10/05/18 04:00	Tipo de repo inverso RBI	oct-05	6.25%	6.50%	6.25%	India
10/05/18 05:36	Reservas internacionales	Sep	\$117.90b	--	\$114.85b	Indonesia
10/04/18-10/20/18	Exportaciones YoY	Jul	3.80%	--	--	Sri Lanka

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.