

Pulso Semanal

25/02 al 01/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Pablo Llanos, Samuel Machacuay, Jorge Retamozo, Marcia Rojas

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexo: 35340.

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 al alza, después de que el presidente estadounidense Donald Trump mencionara que se pospondría la fecha límite para un incremento de aranceles sobre las importaciones chinas, marcando un progreso sustancial. En otras noticias, de acuerdo a lo mencionado por el vicepresidente de la Comisión Reguladora de Seguros y Banca de China, Wang Zhaoxing, la segunda mayor economía del mundo cumplió su objetivo de reducir los niveles de deuda; sin embargo, continuará tomando medidas contra los tipos de financiamiento más riesgosos. En Europa, el mercado cerró con rendimientos positivos. Durante el día, el Persimmon PLC (-4.70%), perdió valor después de que el ministro de hacienda, James Brokenshire, bajó el presupuesto para el proyecto de planes de construcción del gobierno, también conocido como "Help to Buy". Además, en el sector financiero, el Banco de Irlanda (-8%), perdió valor después de que la institución anunciara que sus utilidades del 2018 bajaron debido al menor margen por tasas de interés más bajas. Simultáneamente, AstraZeneca PLC (+2.13%), subió después de que la farmacia farmacéutica dijera que su medicamento prototipo tuvo éxito en una de sus pruebas realizadas en ovejas. El mercado americano cerró la jornada al alza ante el optimismo en los titulares comerciales, luego de que el presidente Donald Trump tuiteara el domingo por la noche que retrasaría un alza planificada de aranceles sobre las importaciones chinas ante los "avances sustanciales". En otras noticias, los inventarios mayoristas de EE. UU. Aumentaron en mayor cantidad en más de cinco años en diciembre, debido a caída de las ventas por tercer mes consecutivo, lo que sugiere una acumulación no deseada de productos en los mayoristas que podrían estar marcando una desaceleración en la demanda. Por otro lado, los futuros del petróleo se hundieron más de un 3%, luego de que Trump, sostuviera que la OPEP debería suavizar su enfoque para aumentar los precios del crudo, ya que estas lo estaban "subiendo demasiado".

El **martes**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados negativos entre sus principales índices luego de que el entusiasmo por los acuerdos comerciales, entre Estados Unidos y China, se enfriará paulatinamente en el transcurso del día. Entorno a ello, un sondeo de Reuters, señaló que las exportaciones surcoreanas probablemente cayeron más en casi tres años en febrero, debido a que la demanda de China se tambalea como resultado de nuevas tensiones causadas por el conflicto comercial chino estadounidense. El mercado europeo cerró al alza a excepción del FTSE 100 (-0.45%) luego que la libra esterlina se disparó ante nuevas esperanzas de un retraso en el Brexit, afectando a los mayores exportadores británicos. En noticias corporativas, la empresa HSBC Holdings descubrió, a través de una investigación interna sobre las conexiones de Huawei Technologies con Skycom Tech Co., un supuesto socio comercial en Irán, que el fabricante chino de equipos de telecomunicaciones mantuvo estrechos vínculos financieros con dicha empresa años después de haberle vendido Canicula Holdings Ltd. El mercado de EEUU cerró el día con rendimiento negativos, tras haber estado rondando en la zona roja y verde todo el día, mientras que el testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reafirmaba la política del enfoque de esperar y actuar del Banco Central. Por otro lado, las acciones más activas fueron Caterpillar Inc. (-2.43%) y Home Depot Inc. (-0.88%). Finalmente, la FED adoptó una estrategia menos agresiva en el levantamiento de los costos de los préstamos que ayudó al sofocar el mercado americano, pero otros han sido los pocos sectores que se han beneficiado más con esta política que las mismas acciones de hacienda.

El **miércoles**, los principales índices bursátiles asiáticos culminaron la jornada con resultados mixtos, trastocados por las declaraciones del presidente de la FED, que dejó refrendada una estrategia marcada por la cautela, en lo que concierne a futuras modificaciones de la tasa de interés. Su posición dejó entrever poco optimismo sobre el futuro desempeño de la economía estadounidense, en medio de lo que podrían considerarse señales económicas contradictorias. En el mercado japonés, los inversionistas iniciaron posiciones en acciones ligadas a la demanda local, mientras que tomaron ganancias aquellas con alta exposición al mercado externo, especialmente con China, luego que se dispararan los precios al inicio la semana. En China, el sector productor de acero se encuentra en dificultades tras haber culminado una significativa ampliación de su capacidad instalada, que coincidió con la contracción del sector automotriz, que mengua primera vez en décadas. En otras noticias, la escalada del conflicto entre la India y Pakistán, ha generado desasosiego en los mercados, los principales índices de dichos países operan a la baja, mientras los inversionistas disminuyen su exposición en activos considerados muy riesgosos, el actual contexto. En la región europea, los principales índices terminaron la sesión de hoy con resultados negativos, con excepción del italiano FTSE MIB (+0.19%), que fue sostenido por su sector bancario. La fuerte apreciación de la libra esterlina, que se encuentra en un máximo de 5 meses, impactó negativamente sobre el FTSE 100 (-0.61%), por el peso significativo de empresas exportadoras. Hoy las acciones del fabricante de productos Nivea, Beiersdorf (-9.8%), se desplomaron a mínimos de dos 2 años; luego de reportar una alerta sobre sus márgenes operativos para este año, analistas afirman que la compañía no lideró cambios en la industria. En otras noticias corporativas, Air France-KLM (-11.74%) afrontó su peor sesión en más de una década, luego de que el gobierno neerlandés anunciara que incrementará su participación en la compañía aérea en 14%. Este anuncio se da en un contexto de conflicto entre los Países Bajos y Francia por el control de la empresa. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó la jornada con resultados mayormente negativos entre sus principales índices. Los inversionistas tienen sus ojos puestos sobre el congreso, donde el representante de comercio, Robert Lighthizer, expone sobre el estado de las negociaciones con el gigante asiático y el ex-abogado de Donald Trump, Michael Cohen, testifica frente a un comité en contra del actual presidente. En otras noticias, el reporte de la Oficina del Censo, indicó que en el mes de diciembre el déficit comercial se incrementó en 12.8%, lo que podría implicar la revisión de los estimados del PBI.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados negativos entre sus principales índices luego de que los inversionistas quedaran decepcionados tras la fallida reunión entre el presidente Donald Trump y Kim Jong-un. Mientras tanto, en China, la data mostró que la actividad en las fábricas cayó a su punto más bajo en 3 años. El índice, Reuters señala, ha estado en un territorio de contracción durante los 3 últimos meses. Los mercados europeos cerraron a la baja en la mayoría de sus índices, bajo una serie de preocupación geopolíticas, que incluye el final abrupto de la cumbre entre Corea del Norte y los Estados Unidos. El índice italiano FTSE MIB (+0.78%) fue el principal índice con ganancias. El FTSE 100 fue el de mayores pérdidas de la región, obteniendo una caída de -0.46%, ya que continuaron frenados por una libra fuerte, impulsada por una serie de anuncios del gobierno que podría reducir la posibilidad de un Brexit sin acuerdo. Al respecto, a los políticos británicos se les dará la chance de impulsar un segundo referéndum, luego que el Partido Laborista confirmó que presentaría una moción parlamentaria para pedir un nuevo referéndum antes del 12 de marzo, fecha donde la primera ministra, Theresa May, prometió celebrar una segunda votación sobre su acuerdo de retiro. En Alemania, la inflación provisional subió en febrero por la presión alcista resultante de los precios de la energía y los alimentos, según la oficina federal de estadísticas Destatis. El mercado estadounidense cerró a la baja después de la fallida cumbre en Hanoi de Trump-Kim. El ambiente negativo de la sesión surgió ante el deseo de Corea del Norte por eliminar más sanciones de las que Trump permitiría, instaurando dudas sobre el futuro de la diplomacia nuclear entre ambas naciones. No obstante, los datos del PBI del cuarto trimestre, mejores a los esperados, brindaron cierto optimismo contrarrestando el abrupto final de la cumbre y las preocupaciones actuales sobre las ganancias y las relaciones comerciales. En noticias empresariales, J. C. Penney Co. Inc. (+22.6%) reportó resultados trimestrales que superaron las estimaciones, gracias a un aumento de ventas de joyas y prendas de vestir para mujeres, hombres y niños durante la temporada clave de compras navideñas.

El **viernes**, el mercado asiático cerro al alza. De acuerdo a Bloomberg, los oficiales estadounidenses están preparando un acuerdo final antes de la reunión entre el presidente Donald Trump y el líder chino, Xi Jinping. Por otro lado, MSCI, una empresa líder global de análisis e índices, apoyó la inversión en China, por lo que el peso de las acciones chinas cuadruplicaría su peso en los índices globales para noviembre. Adicionalmente, habría más acciones chinas en el índice de los mercados emergentes, brindándole al país un aumento necesitado en los capitales extranjeros que ingresan a China. Así mismo, se espera un mayor crecimiento del grande asiático al ver que el índice Caixin, medidor del poder de compra manufacturero que a su vez mide el crecimiento en el sector, saltó a 49.9 en febrero, de 48.3 en enero. El mercado europeo cerró al alza ante un sentimiento global optimista de los inversionistas, luego de las renovadas esperanzas comerciales entre Estados Unidos y China, y los recientes datos de manufactura de este último. Según informes, en el Reino Unido, los políticos británicos a favor del Brexit respaldarán el acuerdo de retirada de la UE de Theresa May a cambio de su rápida salida como Primer Ministro. En línea con ello, las fábricas británicas están recortando empleos y preparándose para el Brexit almacenando productos a un ritmo récord. En Alemania los recientes datos revelan que el mercado laboral mantuvo su fortaleza el último mes; el número de solicitudes de desempleo disminuyó a un ritmo más rápido que en enero y en más de lo que esperaban los analistas. El mercado estadounidense cerró al alza por la noticia de que las negociaciones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo, China y Estados Unidos podrían concluir en tan solo dos semanas. Según Bloomberg, los funcionarios estadounidenses se estaban preparando para una cumbre entre los presidentes de ambos países, en la que se pondría un acuerdo de 150 páginas. En otras noticias, el índice de manufactura del Institute for Supply Management cayó a 54.2% en febrero, marcando el ritmo de crecimiento más lento desde la elección de Donald Trump. En noticias corporativas, las acciones de Tesla Inc. cayó más del 7% luego que el fabricante de autos eléctricos anunciara que es probable que reporte pérdidas en el cuarto trimestre, siendo contrario a las predicciones previas.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
2/25/2019 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Dec P	0.30%	0.40%	1.10%	Estados Unidos
2/26/2019 8:30	Construcciones iniciales	Dec	1256k	1256k	1078k	Estados Unidos
2/26/2019 10:00	Índice manufacturero Richmond	Feb	-2	5	16	Estados Unidos
2/26/2019 10:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Feb	120.2	124.9	131.4	Estados Unidos
2/27/2019 7:00	Solicitudes de hipoteca MBA	22-Feb	3.60%	--	5.30%	Estados Unidos
2/27/2019 8:30	Inventarios al por mayor MoM	Dec F	1.10%	0.40%	1.10%	Estados Unidos
2/27/2019 10:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Jan	-2.20%	1.00%	4.60%	Estados Unidos
2/27/2019 10:00	Pedidos de fábrica	Dec	-0.60%	0.60%	0.10%	Estados Unidos
2/27/2019 10:00	Órdenes bienes duraderos	Dec F	1.20%	--	1.20%	Estados Unidos
2/27/2019 10:00	Durables no transportación	Dec F	0.10%	--	0.10%	Estados Unidos
2/28/2019 8:30	Peticiones iniciales de desempleo	23-Feb	216k	220k	225k	Estados Unidos
2/28/2019 8:30	PIB anualizado QoQ	4Q A	3.40%	2.20%	2.60%	Estados Unidos
2/28/2019 8:30	Índice de precios PIB	4Q A	1.80%	1.70%	1.80%	Estados Unidos
2/28/2019 9:45	Índice manufacturero Chicago	Feb	56.7	57.5	64.7	Estados Unidos
3/1/2019 8:30	Ingresos personales	Jan	--	0.30%	-0.10%	Estados Unidos
3/1/2019 8:30	Ingresos personales	Dec	0.20%	0.40%	1.00%	Estados Unidos
3/1/2019 8:30	Gasto personal	Dec	0.40%	-0.30%	-0.50%	Estados Unidos
3/1/2019 9:45	Markit EEUU fabricación PMI	Feb F	53.7	53.7	53	Estados Unidos
3/1/2019 10:00	ISM manufacturero	Feb	56.6	55.8	54.2	Estados Unidos
3/1/2019 10:00	ISM de precios pagados	Feb	49.6	51.8	49.4	Estados Unidos
3/1/2019 10:00	U. of Mich. Sentiment	Feb F	95.5	95.9	93.8	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
2/25/2019 3:00	Prod industrial WDA YoY	Dec	1.00%	--	1.80%	Austria
2/26/2019 4:00	Bank Austria PMI fabricación	Feb	52.7	--	51.8	Austria
2/27/2019 2:00	Índice confianza consumidor	Feb	17.2	--	15.5	Finlandia
2/27/2019 4:00	Oferta de dinero M3 YoY	Jan	4.10%	4.00%	3.80%	Eurozona
2/27/2019 4:00	Índice confianza consumidor	Feb	114	113.4	112.4	Italia
2/27/2019 4:00	Confianza de fabricación	Feb	102.1	101.5	101.7	Italia
2/28/2019 2:45	IPC YoY	Feb P	1.20%	1.50%	1.30%	Francia
2/28/2019 2:45	PIB QoQ	4Q P	0.30%	0.30%	0.30%	Francia
2/28/2019 3:00	IPP YoY	Jan	4.30%	--	3.30%	Eslovaquia
2/28/2019 3:00	IPC YoY	Feb P	1.00%	1.10%	1.10%	España
2/28/2019 3:00	IPC UE armonizado YoY	Feb P	1.00%	1.00%	1.10%	España
2/28/2019 4:30	IPC YoY	Feb	1.10%	--	1.20%	Eslovenia
2/28/2019 6:00	PIB QoQ	4Q F	0.40%	--	0.40%	Portugal
2/28/2019 6:00	PIB YoY	4Q F	1.70%	--	1.70%	Portugal
2/28/2019 8:00	IPC (MoM)	Feb P	-0.80%	0.40%	0.50%	Alemania
2/28/2019 8:00	IPC YoY	Feb P	1.40%	1.50%	1.60%	Alemania
3/1/2019 1:00	AIB Ireland PMI Mfg	Feb	52.6	--	54	Irlanda
3/1/2019 3:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Feb	55.1	54.1	52.7	Países Bajos
3/1/2019 3:15	Markit PMI fabricación España	Feb	52.4	51.7	49.9	España
3/1/2019 3:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Feb	47.8	47.2	47.7	Italia
3/1/2019 3:50	Markit PMI fabricación Francia	Feb F	51.4	51.4	51.5	Francia
3/1/2019 3:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Feb F	47.6	47.6	47.6	Alemania
3/1/2019 3:55	Cambio en desempleo (000s)	Feb	-2k	-5k	-21k	Alemania
3/1/2019 4:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Feb F	49.2	49.2	49.3	Eurozona
3/1/2019 4:00	Markit Grecia PMI fabricación	Feb	53.7	--	54.2	Grecia

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
2/25/2019 0:00	IPC YoY	Jan	0.50%	0.60%	0.40%	Singapur
2/26/2019 0:00	Producción industrial YoY	Jan	2.70%	-3.10%	-3.10%	Singapur
2/26/2019 3:30	Exportaciones YoY	Jan	-5.80%	-2.80%	-0.40%	Hong Kong
2/26/2019 16:45	Balanza comercial NZD	Jan	264m	-300m	-914m	Nueva Zelanda
2/26/2019 22:04	PIB YoY	4Q	2.90%	2.20%	1.30%	Hong Kong
2/27/2019 18:50	Producción industrial MoM	Jan P	-0.10%	-2.50%	-3.70%	Japón
2/27/2019 19:50	Tipo repo BOK 7-días	28-Feb	1.75%	1.75%	1.75%	Corea del Sur
2/27/2019 20:00	PMI de fabricación	Feb	49.5	49.5	49.2	China
2/27/2019 21:05	IPC YoY	Feb	2.56%	2.50%	2.64%	Vietnam
2/28/2019 2:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Jan	\$5027m	\$3018m	\$2285m	Tailandia
2/28/2019 18:30	Ratio trabajo-candidato	Jan	1.63	1.63	1.63	Japón
2/28/2019 18:30	Desempleo	Jan	2.40%	2.40%	2.50%	Japón
2/28/2019 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Feb	1.10%	1.00%	1.10%	Japón
2/28/2019 18:50	Gasto de capital YoY	4Q	4.50%	4.50%	5.70%	Japón
2/28/2019 19:00	Exportaciones YoY	Feb	-5.80%	-9.50%	-11.10%	Corea del Sur
2/28/2019 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Feb F	48.5	--	48.9	Japón
2/28/2019 19:30	PMI Nikkei fab Indonesia	Feb	49.9	--	50.1	Indonesia
2/28/2019 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	Feb	51.9	--	51.2	Vietnam
2/28/2019 20:45	Fab PMI de China Caixin	Feb	48.3	48.5	49.9	China
2/28/2019 21:00	IPC YoY	Feb	2.82%	2.75%	2.57%	Indonesia
2/28/2019 22:30	IPC YoY	Feb	0.27%	0.59%	0.73%	Tailandia
3/1/2019 0:00	PMI Nikkei fab India	Feb	53.9	--	54.3	India

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.