

Pulso Semanal

25/03 al 29/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Pablo Llanos, Samuel Machacuay, Jorge Retamozo y 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 la jornada con resultados negativos, después de la publicación de reportes sobre el pobre rendimiento de la economía Europa y una señal de potencial recesión en la economía estadounidense. En Japón, los indicadores de la región, Topix (-2.45%) y Nikkei 225 (-3.01%), sufrieron las caídas más grandes de la fecha. Por otro lado, en Tailandia, el SET (-1.24%) cayó tras registrar el retroceso de intraday más grande que captó en todo este mes. Reuters señala que la razón fueron los resultados de las elecciones con un posible resultado democrático tras el último gobierno militar que está vigente desde el 2014. En el mercado europeo los principales índices terminaron en terreno negativo, ante los crecientes signos de una desaceleración del crecimiento económico y una posible recesión, así mismo, la nueva incertidumbre en torno al Brexit. Theresa May, podría someterá una versión de su acuerdo de retiro de la unión europea a una votación en el Parlamento el martes. El mercado estadounidense cerró con resultados mixtos afectado por el descenso de las acciones de Apple (-1.21%). En un intento de reintroducirse como una compañía de servicios financieros y de entretenimiento, el CEO de Apple, Tim Cook, anunció el lanzamiento de su servicio de televisión y películas llamado Apple TV +, que transmitirá programas y películas originales. Sin embargo, dejó de lado detalles claves acerca de los precios de varios de sus nuevos servicios, desconcertando a los inversores. En otras noticias, según el primer subdirector gerente del FMI, David Lipton, la guerra comercial representa el mayor riesgo para la estabilidad mundial, además, añadió que la capacidad de estabilización fiscal debe estar en el centro de la reducción del riesgo en Europa. Los rendimientos de bonos del Tesoro a 10 años cayeron por debajo de las tasas a tres meses por primera vez desde mediados del 2007, invirtiéndose la curva alrededor de un punto base; y si persiste, se ve como un indicador confiable de que una recesión es probable en uno o dos años. Los precios del oro subieron a un máximo de más de tres semanas, ayudado por un dólar más débil y cuando las preocupaciones sobre el crecimiento económico global empujaron a los inversores a los activos de refugio seguro.

El **martes**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados mixtos, las acciones chinas cayeron en la región, expandiendo las pérdidas de esta semana mientras que los inversionistas continuaron preocupados con respecto al crecimiento global y la próxima ronda de charlas de negociaciones entre Estados Unidos y China. Mientras tanto, el ministro chino, Li Keqiang, reafirmó la iniciativa de Beijing en fomentar la inversión extranjera a la región, con el fin de proteger los derechos de firmas de carácter extranjero. Por otro lado, y tomando en cuenta el fin del año fiscal para las mayorías de las compañías japonesas, el mercado se vio fortalecido por las compras de las acciones por parte de los inversores, antes de que estas se tornen ex-dividendo durante el día. El mercado europeo, en cambio, cerró al alza rompiendo una racha de cuatro días de pérdidas impulsado por las acciones del sector Salud. El FTSE 100 finalizó en +0.26% luego que Jacob Rees Mogg – Brexit hardliner – señalará que está dispuesto a respaldar el trato de Theresa May, ya que el acuerdo de la primera ministra británica es mejor que no irse de la Unión Europea (UE). Por el contrario, Sammy Wilson, portavoz del Brexit para el Partido Unionista Democrático de Irlanda del Norte, sostuvo que no respaldaría el acuerdo, enfatizando en que May usa a Irlanda como una excusa y en que adopta tácticas de miedo para que su trato se concrete. Del mismo modo que en Europa, el mercado americano cerró la jornada con sus principales índices al alza, ello impulsado por el sector de energía y el financiero, mientras que los rendimientos de referencia del Tesoro de los Estados Unidos se mantuvieron en mínimos de 15 meses a medida que el apetito por el riesgo mejoró luego de que las preocupaciones de una recesión empañaran las operaciones desde la semana pasada. En otras noticias, la confianza del consumidor cayó fuertemente en marzo a 124.1 desde 131.4 en febrero, según el índice de confianza del consumidor del Conference Board.

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 la jornada con resultados mixtos. Por el contrario, las acciones de China finalizaron con ganancias luego de dos sesiones consecutivas en rojo. Se destaca que, en Beijing, se está reforzando las medidas para apoyar a la industria manufacturera al reducir el impuesto al valor agregado, acrecentar el gasto en infraestructura y reducir la intervención directa del gobierno. En otras noticias, la compleja red de oleoductos, tanques y terminales exportación estadounidense – que ayudó al país a ser el principal productor mundial de petróleo – está siendo un problema para los compradores del crudo, específicamente a dos refinerías (SK Innovation Co. Y Hyundai Oilbank Co.) de Corea del Sur, principal comprador de suministro marítimo de USA, que han rechazado cargamentos en los últimos meses debido a problemas de calidad y a la contaminación que dificulta el procesamiento. En Europa, los mercados culminaron la jornada con pocas variaciones. El índice pan-europeo, el Stoxx Europe 600, culminó ligeramente al alza. En este contexto de incertidumbre sobre el futuro crecimiento global, abonado por recientes reportes sobre ganancias industriales en China. Las acciones bancarias se dispararon, luego de que Reuters afirmará que Banco Central Europeo (BCE) eximirá parcialmente a los bancos del pago de 0.4% anual por depositar el exceso de liquidez overnight. El mercado estadounidense cerró la jornada con resultados negativos. Además, la demanda de los T-Bills se ha disparado, impulsando los rendimientos de los bonos a 10 años a los más bajos en 15 meses. Por otro lado, el jefe interino de la Administración Federal de Aviación, Dan Elwell, defendió el manejo de su agencia del problemático 737 MAX jet y la relación de la FAA con Boeing Co., a pesar de los años de quejas de que ha delegado demasiado de su proceso de aprobación de aviones a las compañías que regula. Finalmente, WellCare Health Plans Inc., obtuvo la variación positiva más grande, después de que la aseguradora de salud estadounidense Centene Corp., anunció la compra de su rival más pequeño por un monto de \$15.3 mil millones.

El **jueves**, el mercado asiático cerró con resultados mixtos. La Bolsa de Shanghái (0.92%) finalizó en rojo ante la espera de los inversionistas por la reanudación de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Frente a ello, el primer ministro Li Keqiang, afirmó que se ampliará considerablemente el acceso al mercado para los bancos extranjeros y las compañías de valores y seguros, especialmente en su sector de servicios financieros. Asimismo, en medio de una economía en desaceleración, el Banco Industrial y Comercial de China Ltd (ICBC) declaró que sus ganancias netas de los tres meses a diciembre se mantuvieron sin cambios desde hace un año, siendo esta la primera vez que no se ha visto ningún incremento en ningún trimestre desde el 2016. El Japan Exchange Group (JPX), propietario de la Bolsa de Valores de Tokio, afirmó que asumirá el control de Tokio Commodity Exchange (TOCOM) para crear una bolsa “todo en uno” que atraiga a más comerciantes e inversionistas internacionales. El mercado europeo cerró con pérdidas a excepción del FTSE 100 y del CAC 40, luego de que el sector bancario se viera afectado por los temores de que un escándalo de lavado de dinero en rápido crecimiento centrado alrededor de Swedbank se extiendan a otros bancos. Se destaca que la primera ministra británica, Theresa May, sometió a votación su acuerdo del Brexit en el Parlamento, centrando sus fuerzas en tratar de conseguir que la Cámara de los Comunes lo apruebe. Por el contrario, el partido de oposición no apoyará el acuerdo, donde el legislador conservador pro – Brexit, Andrew Bridgen, mencionó que se mantiene firme en contra, afirmando que ella tendría que renunciar para poder aprobarlo. El mercado estadounidense cerró al alza por el optimismo de la reciente ronda de negociaciones entre China y EEUU. Altos representantes del gobierno estadounidense llegaron a China para una nueva ronda, se informó que en las conversaciones se han abordado temas nunca antes puestos sobre la mesa, como el relacionado a la transferencia tecnológica forzosa a compañías chinas. El avance fue contenido por reportes económicos que indicaron que el crecimiento del en Q4 2018 fue menor a la meta establecida por la administración Trump de 3%. El efecto de los recortes en impuestos por 1.5 billones de dólares y el incremento del gasto gubernamental ha menguado, pero se prevé que la fortaleza del mercado labor contrarreste el deterioro económico.

El **viernes**, los principales índices bursátiles asiáticos culminaron la jornada con resultados positivos, impulsados por optimismo generado por la más reciente ronda de negociaciones del conflicto comercial sino-americano. El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, dijo que él y el Representante de Comercio de los Estados Unidos, Robert Lighthizer, habían concluido reuniones constructivas con sus contrapartes en China. En otras noticias corporativas, las acciones de Daiichi Sankyo se dispararon hasta el límite diario de negociación de 16%, la compañía farmacéutica se alió con el gigante AstraZeneca, con sede en el Reino Unido, para desarrollar y vender la droga del cáncer desarrollada por la compañía japonesa. El mercado europeo cerró al alza, ayudados por el fomento de mayores señales en las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China, y un aumento para el segundo minorista de ropa del mundo, H&M. Gran Bretaña se está acercando a una elección general luego que el parlamento británico rechazó por tercera vez el acuerdo de Brexit de la primera ministra Theresa May, dejando la posibilidad de salir de la Unión Europea (UE) sin acuerdo en dos semanas. La derrota fue por 344 votos contra 286, siendo el margen mucho más estrecho que los 230 que sufrió en enero. Tras la derrota, la PM señaló que tendría consecuencias graves para el país, mientras que la Comisión Europea mencionó que ahora una división sin acuerdo – económicamente perjudicial – es un escenario probable. El mercado estadounidense consolidó la jornada con resultados positivos en sus índices bursátiles, a medida que el optimismo causado por el progreso de la charla de las negociaciones entre Estados Unidos y China va avanzando y mejoran al mismo tiempo las expectativas de los inversionistas. Por otro lado, Lyft Inc. (+8.74%) tuvo un gran debut en la bolsa de NASDAQ. Además, el último día del 1T del 2019 fue marcado por el gran avance que tuvo el indicador S&P 500 (+0.67%) durante el día, marcando su mejor rendimiento de un trimestre desde el 3T del 2009. Volviendo a las acciones de Lyft Inc., el precio de la acción se incrementó un 20% más de lo esperado, mientras que su capitalización bursátil inicial marcó un monto de \$25 billones. Cabe recalcar, según analistas de Reuters, una gran demanda de la acción incrementó la confianza del inversor lo cual fue un shock positivo para el mercado. Finalmente, BlackBerry Ltd. tuvo un gran desempeño después de que la compañía de seguridad digital reportara cifras de sus utilidades más altas de lo que esperaban.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/25/19 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Feb	-0.43	-0.38	-0.29	Estados Unidos
03/25/19 09:30	Actividad manuf Fed Dallas	Mar	13.1	8.9	8.3	Estados Unidos
03/26/19 07:30	Construcciones iniciales	Feb	1230k	1210k	1162k	Estados Unidos
03/26/19 07:30	Permisos de construcción	Feb	1345k	1305k	1296k	Estados Unidos
03/26/19 08:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Jan	0.30%	0.40%	0.60%	Estados Unidos
03/26/19 09:00	Índice manufacturero Richmond	Mar	16	10	10	Estados Unidos
03/26/19 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Mar	131.4	132.5	124.1	Estados Unidos
03/27/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Mar-22	1.60%	--	8.90%	Estados Unidos
03/27/19 07:30	Balanza comercial	Jan	-\$59.8b	-\$57.0b	-\$51.1b	Estados Unidos
03/27/19 09:00	Balanza cuenta corriente	4Q	-\$124.8b	-\$130.0b	-\$134.4b	Estados Unidos
03/28/19 07:30	PIB anualizado QoQ	4Q T	2.60%	2.30%	2.20%	Estados Unidos
03/28/19 07:30	Consumo personal	4Q T	2.80%	2.60%	2.50%	Estados Unidos
03/28/19 07:30	Índice de precios PIB	4Q T	1.80%	1.80%	1.70%	Estados Unidos
03/28/19 07:30	PCE principal (QoQ)	4Q T	1.70%	1.70%	1.80%	Estados Unidos
03/28/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Mar-23	221k	220k	211k	Estados Unidos
03/28/19 07:30	Reclamos continuos	Mar-16	1750k	1778k	1756k	Estados Unidos
03/28/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Mar-24	61.5	--	60	Estados Unidos
03/28/19 09:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Feb	4.60%	-0.50%	-1.00%	Estados Unidos
03/29/19 07:30	Ingresos personales	Feb	-0.10%	0.30%	0.20%	Estados Unidos
03/29/19 07:30	Gasto personal	Jan	-0.50%	0.30%	0.10%	Estados Unidos
03/29/19 07:30	PCE central MoM	Jan	0.20%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
03/29/19 07:30	PCE central YoY	Jan	1.90%	1.90%	1.80%	Estados Unidos
03/29/19 08:45	PMI Chicago MNI	Mar	64.7	61	58.7	Estados Unidos
03/29/19 09:00	Ventas viviendas nuevas	Feb	607k	620k	667k	Estados Unidos
03/29/19 09:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F	97.8	97.8	98.4	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.

Unión Europea

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/25/19 03:00	Producción industrial SA MoM	Jan	-0.20%	--	1.90%	Austria
03/25/19 03:00	Prod industrial WDA YoY	Jan	1.80%	--	8.20%	Austria
03/25/19 04:00	Situación empresarial IFO	Mar	98.5	98.5	99.6	Alemania
03/25/19 04:00	Expectativas IFO	Mar	93.8	94	95.6	Alemania
03/25/19 04:00	Evaluación actual IFO	Mar	103.4	102.9	103.8	Alemania
03/25/19 09:00	Confianza empresarial	Mar	-1.7	-2	-0.7	Bélgica
03/26/19 02:45	PIB QoQ	4Q F	0.30%	0.30%	0.30%	Francia
03/26/19 03:11	PIB YoY	4Q F	0.90%	0.90%	1.00%	Francia
03/27/19 02:00	Índice confianza consumidor	Mar	15.5	--	16.1	Finlandia
03/27/19 02:45	Confianza del consumidor	Mar	95	96	96	Francia
03/27/19 04:00	Bank Austria PMI fabricación	Mar	51.8	--	50	Austria
03/27/19 04:00	Índice confianza consumidor	Mar	112.4	112.5	111.2	Italia
03/27/19 04:00	Confianza de fabricación	Mar	101.7	101.4	100.8	Italia
03/28/19 03:00	IPP YoY	Feb	3.30%	--	4.00%	Eslovaquia
03/28/19 03:00	IPC YoY	Mar P	1.10%	1.40%	1.30%	España
03/28/19 03:00	IPC UE armonizado YoY	Mar P	1.10%	1.50%	1.30%	España
03/28/19 04:00	Oferta de dinero M3 YoY	Feb	3.80%	3.90%	4.30%	Eurozona
03/28/19 06:00	Volumen ventas al por menor MoM	Feb	-1.20%	--	2.10%	Irlanda
03/28/19 06:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Feb	1.20%	--	5.10%	Irlanda
03/28/19 08:00	IPC (MoM)	Mar P	0.40%	0.60%	0.40%	Alemania
03/28/19 08:00	IPC YoY	Mar P	1.50%	1.50%	1.30%	Alemania
03/29/19 02:45	IPC YoY	Mar P	1.30%	1.20%	1.10%	Francia
03/29/19 03:00	Ventas al por menor YoY	Feb	1.70%	--	1.70%	España
03/29/19 03:55	Cambio en desempleo (000s)	Mar	-21k	-10k	-7k	Alemania
03/29/19 04:30	IPC (MoM)	Mar	0.80%	--	0.70%	Eslovenia
03/29/19 04:30	IPC YoY	Mar	1.20%	--	1.60%	Eslovenia
03/29/19 04:30	IPC UE armonizado YoY	Mar P	0.90%	--	0.80%	Portugal
03/29/19 05:00	IPC UE armonizado MoM	Mar P	-0.20%	2.10%	2.30%	Italia
03/29/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Mar P	1.10%	1.00%	1.10%	Italia

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
03/25/19 00:00	IPC YoY	Feb	0.40%	0.60%	0.50%	Singapur
03/25/19 03:00	Producción industrial YoY	Feb	-1.86%	-1.70%	-1.80%	Taiwán
03/25/19 16:45	Balanza comercial NZD	Feb	-914m	-200m	12m	Nueva Zelanda
03/26/19 00:00	Producción industrial YoY	Feb	-3.10%	-0.40%	0.70%	Singapur
03/26/19 03:30	Exportaciones YoY	Feb	-0.40%	-2.40%	-6.90%	Hong Kong
03/26/19 20:00	RBNZ Tasa efectivo oficial	Mar-27	1.75%	1.75%	1.75%	Nueva Zelanda
03/26/19 23:13	Tasa de desempleo	Feb	1.70%	--	1.70%	Macao
03/27/19 19:00	ANZ Confianza empresarial	Mar	-30.9	--	-38	Nueva Zelanda
03/28/19 16:45	Permisos de construcción MoM	Feb	16.50%	--	1.90%	Nueva Zelanda
03/28/19 18:00	Producción industrial YoY	Feb	0.10%	-0.50%	-2.70%	Corea del Sur
03/28/19 18:30	Desempleo	Feb	2.50%	2.50%	2.30%	Japón
03/28/19 18:30	Ratio trabajo-candidato	Feb	1.63	1.63	1.63	Japón
03/28/19 18:30	IPC en Tokio YoY	Mar	0.60%	0.90%	0.90%	Japón
03/28/19 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Mar	1.10%	1.10%	1.10%	Japón
03/28/19 18:50	Producción industrial MoM	Feb P	-3.40%	1.40%	1.40%	Japón
03/28/19 18:50	Producción industrial YoY	Feb P	0.30%	-1.10%	-1.00%	Japón
03/28/19 18:50	Comercio al por menor (YoY)	Feb	0.60%	1.00%	0.40%	Japón
03/28/19 19:30	Crédito de sector privado MoM	Feb	0.20%	0.20%	0.30%	Australia
03/28/19 19:30	Crédito de sector privado YoY	Feb	4.30%	4.20%	4.20%	Australia
03/28/19 20:49	IPC YoY	Mar	2.64%	3.00%	2.70%	Vietnam
03/28/19 23:05	Tipo de ocupación hotelera	Feb	93	--	91.9	Macao
03/29/19 02:30	Reservas internacionales	Mar-22	\$212.7b	--	\$212.6b	Tailandia
03/29/19 02:30	Exportaciones YoY	Feb	-4.70%	--	-1.70%	Tailandia
03/29/19 02:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Feb	\$2285m	\$3000m	\$6505m	Tailandia
03/28/19-04/02/19	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	180.3m	--	--	Kazajstán
03/28/19-04/04/19	Exportaciones YoY	Jan	1.40%	--	--	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.