

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 finalizaron con resultados positivos. En el asiático, el índice de referencia Shanghai de China cerró en -0.47% debido a preocupaciones por parte de los inversionistas sobre las condiciones de liquidez en el mercado, acercándose así a su punto más bajo en los últimos 13 meses. Por su parte, las acciones del índice de referencia Nikkei 225 de Japón crecieron en +0.48%, ayudado en parte por la depreciación del yen contra el dólar estadounidense, lo que llevo a mejorar las ganancias de los exportadores japoneses como Honda Motor con un crecimiento de +1.65%. Po otra parte, en el europeo, el índice italiano FTSE MIB subió +3.42% eliminando así la caída del viernes de -1.9%. Asimismo, los inversionistas empezaron a tomar deuda italiana luego del compromiso mostrado por su ministro con el euro reduciendo el rendimiento de las notas del gobierno italiano a 2 años en -33.08%, mientras que, en el caso del rendimiento de los bonos a 10 años, estos cayeron en -8.52%. En noticias económicas, la producción industrial en Reino Unido cayó en 1.1% en abril siendo la caída más pronunciada desde el 2012, lo que sugiriere que la debilidad que experimentó la economía del primer trimestre se extendió al segundo. Esto generó que la libra esterlina cayera frente al dólar pasando de comprar \$1.411 a \$1.3368 el último viernes en Nueva York. Finalmente, en el estadounidense, los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos treparon a medida que el Departamento del Tesoro vendió \$54 mil millones en nuevos cupones de suministro y en la expectativa de que la Reserva Federal eleve las tasas de interés el miércoles. Por otro lado, la empresa de energía, Sempra Energy demostró ser el mayor impulsor del rally de S&P, subiendo un 15.7% a \$117.31, luego de que dos accionistas clave recomendaran seis nuevos directores para el directorio de la compañía e instó a una revisión estratégica de su negocio. Finalmente, el crudo ligero reduce las pérdidas como grietas en una tubería amenazó las exportaciones nigerianas y se profundizó un cisma dentro de la OPEP sobre si permitir que más crudo fluya a los mercados globales.

El **martes**, el mercado de valores asiático cerró con resultados ligeramente positivos. La mayoría de mercados se mantuvieron calmados luego de que el presidente estadounidense Donald Trump y el líder norcoreano Kim Jong Un se reunieran hoy por primera vez en Singapur, los mandatarios firmaron un acuerdo para trabajar juntos en la completa desnuclearización de la península de Corea, aunque tuvo algunas críticas por parte de los estadounidenses puesto que en el pacto no se usó las palabras irreversible y verificable. Sin embargo, este acontecimiento no tuvo mucha repercusión en los mercados regionales de Asia. Por otro lado, el mercado europeo y el estadounidense cerraron con resultados mixtos. En el europeo, una de las acciones con mejores rendimientos fue la cadena francesa de retail, Casino Guichard Perrachon, luego de anunciar que se encuentran próximos a la venta de activos por 1.5 billones de euros. La noticia tiene un gran impacto en la compañía ya que actualmente su precio es 32% menor al año pasado debido a las preocupaciones de los inversionistas sobre su manejo de la deuda. En otras noticias, la fuerza laboral de Reino Unido continuó al alza durante el primer trimestre del año, llegando a 32.4 millones de trabajadores. La tasa de desempleo se mantuvo constante en 4.2%, mientras que el crecimiento de los salarios llegó a 2.8%, ligeramente por debajo de las expectativas. Finalmente, en el estadounidense, las cifras de inflación del martes en Estados Unidos, que estaban en línea con las estimaciones, podrían reavivar el debate sobre las cuatro alzas de tasas de interés en 2018 antes de la decisión de la Fed. Por otro lado, los activos refugio, incluido el yen y el oro, descendieron después de que el presidente Donald Trump y Kim Jong Un firmaron un documento en el que prometían trabajar por la paz en la península de Corea. Por otra parte, el crudo del oeste de Texas fluctuó después de que Iraq se unió a otros miembros de la OPEP para resistir un impulso a aumentar suministros de petróleo.

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 mixtos, puesto que los inversionistas se mantienen a la expectativa de las decisiones de política monetaria de los bancos centrales de Estados Unidos y Europa. Por su parte, el índice Nikkei se vio impulsado por el repunte de las acciones de las compañías fabricantes de automóviles como Toyota (+1.34%) y Honda (+1.21%). Por otro lado, las acciones de Nintendo cayeron en -6.21%, pese a haber anunciado los próximos juegos para el Nintendo Switch. Mientras tanto, el índice de referencia de Hong Kong, el Hang Seng, retrocedió en -1.22%, afectado principalmente por la compañía de equipos de telecomunicaciones y sistemas ZTE, la cual cayó en -41.56% al resumir su negociación luego de dos meses de suspensión comercial por parte del Departamento de Comercio de Estados Unidos. Por su parte, el mercado de valores europeo también cerró con resultados mixtos por la expectativa de las decisiones sobre las tasas de interés. El índice Stoxx 600 subió +0.19% impulsado por el sector tecnología, asimismo el mercado alemán y el italiano mostraron rendimientos positivos entre sus principales índices, DAX (+0.38%) y FTSE MIB (+0.44%) respectivamente. Sin embargo, mercados como el francés o el español mostraron movimientos bajistas, mientras que el índice británico FTSE 100 se mantuvo sin variación 0.00%. En noticias económicas, la producción industrial de compañías mineras, fábricas y empresas de servicios públicos en 19 países de la eurozona, cayeron 0.9% en abril. En noticias empresariales, las acciones de productores petroleros como BP PLC o Royal Dutch Shell PLC cayeron -0.90% y -0.93% respectivamente, mientras el precio del petróleo caía. Finalmente, el mercado estadounidense cerró el miércoles con resultados negativos luego de que la FED tuviera un tono agresivo en su última declaración de política. El Comité de Mercado Abierto Federal elevó el miércoles las tasas y señaló que podría aumentar el ritmo de los aumentos este año a medida que el desempleo cae y la inflación coquetea con los niveles objetivo. Además, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo a los periodistas que el desempleo y la inflación son bajos, y que elevar las tasas demasiado despacio o rápido podría ser perjudicial.

El **jueves**, el mercado de valores asiático cerró con resultados negativos luego de que la Reserva Federal estadounidense decidiera incrementar dos veces más la tasa de interés este año, así como por la menor expectativa de datos económicos chinos. El índice Hang Seng HSI retrocedió -0.93%, el índice de Shanghai cayó -0.18%, y el Shenzhen -0.55%. Con respecto a los datos económicos chinos de mayo, destacó la caída en la producción industrial, las ventas minoristas, así como el efecto causado por las inminentes tarifas estadounidenses sobre los productos chinos. Por otro lado, las acciones financieras de China subieron ya que el Banco Popular de China no aumentó las tasas de interés luego de la decisión de la Reserva Federal, elevando las perspectivas de un recorte de los requisitos de reserva pronto. El mercado de valores europeo cerró con resultados positivos luego del anuncio del Banco Central Europeo de retrasar el aumento de las tasas de interés por lo menos hasta el verano del 2019; así como el poner fin a su programa de estímulos, la compra masiva de bonos, para diciembre de este año. La jornada inició con pérdidas, pero estas se revertieron con el anuncio de la ECB, con excepción del sector materiales del índice europeo de recursos básicos SXPP que se mantuvo a la baja por la caída de los precios del cobre debido a las preocupaciones por la ralentización del crecimiento de China, el comprador más grande de cobre. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó con resultados mixtos. En general, las acciones se encontraron mayoritariamente en positivo, siguiendo el anuncio del Banco Central Europeo sobre sus planes para finalizar su programa de compra de bonos para el final de este año y la promesa de mantener las tasas de interés en los niveles actuales hasta por lo menos el próximo verano. Por otro lado, las tensiones por una guerra comercial continúan en lo que la administración del presidente Donald Trump se prepara para anunciar aranceles por 10 billones de dólares de productos chinos. Por su parte, el índice de referencia Nasdaq Composite cerró en +0.85%, llegando así a un nuevo máximo histórico gracias a las subidas en las acciones de empresas tecnológicas. Por otro lado, el índice Dow Jones Industrial Average terminó en -0.10%, afectado principalmente por la caída de General Electric en -1.80%.

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**, Estados Unidos cerró el día en cifras negativas, debido a la decisión del presidente, Donald Trump, de aprobar aranceles en cerca de 50 billones de dólares en bienes chinos, lo que a su vez provocó que el Ministerio de Comercio de Beijing anunciara que tomaría medidas arancelarias contra productos estadounidenses en una escala similar. Esto ha sido visto por los inversionistas como el comienzo de una guerra comercial entre ambas potencias. Por otro lado, las acciones relacionadas con el sector de energía fueron el foco del día en lo que los precios del crudo de petróleo cayeron, debido a las expectativas de que la OPEP y sus aliados lleguen a acordar un incremento en la producción para la siguiente semana. Por su parte el mercado de valores europeo, cerró la sesión con resultados negativos entre sus principales índices producto del renacimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Siendo el sector minero el mayor afectado, debido a la reducción de la demanda de metales preciosos por parte de China. A su vez, las compañías mineras europeas más afectadas destacan Anglo American PLC (-4.42%), Randgold Resources (-3.94%) o BHP Billiton (-4.51%). Asimismo, el sector bancario se vio golpeado luego de que el Banco Central Europeo dijera que las tasas de interés europeas se mantendrán en sus niveles actuales, al menos hasta el 2019. Finalmente, el mercado asiático cerró con resultados mixtos entre sus principales índices. El anuncio de presidente estadounidense de implementar una nueva serie de aranceles a China envió a la baja a los mercados de Hong Kong. aún no hay una fecha clara para el inicio de la medida, no hace más que incrementar las presiones sobre el gigante asiático, que ya viene experimentando tensión por las primeras señales de enfriamiento de su economía. Por su parte, el Banco Central de Japón continúa con su política de relajación, manteniendo la tasa de interés de corto plazo en menos de 0.1%, y el rendimiento de sus bonos a 10 años alrededor del 0%.

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	País/región
06/12/18 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	May	104.8	105	107.8	Estados Unidos
06/12/18 07:30	IPC (MoM)	May	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
06/12/18 07:30	IPC YoY	May	2.50%	2.80%	2.80%	Estados Unidos
06/12/18 07:30	Beneficios semanales prom real YoY	May	0.40%	--	0.30%	Estados Unidos
06/12/18 13:00	Presupuesto mensual	May	-\$88.4b	-\$144.0b	-\$146.8b	Estados Unidos
06/13/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jun-08	4.10%	--	-1.50%	Estados Unidos
06/13/18 07:30	Demanda final PPI MoM	May	0.10%	0.30%	0.50%	Estados Unidos
06/13/18 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	May	0.20%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
06/13/18 07:30	Demanda final PPI YoY	May	2.60%	2.80%	3.10%	Estados Unidos
06/13/18 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	May	2.30%	2.30%	2.40%	Estados Unidos
06/13/18 13:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	jun-13	1.75%	2.00%	2.00%	Estados Unidos
06/13/18 13:00	FOMC Decisión de tipo (piso)	jun-13	1.50%	1.75%	1.75%	Estados Unidos
06/14/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	jun-09	222k	223k	218k	Estados Unidos
06/14/18 07:30	Reclamos continuos	jun-02	1741k	1732k	1697k	Estados Unidos
06/15/18 07:30	Encuesta manufacturera NY	Jun	20.1	18.8	25	Estados Unidos
06/15/18 08:15	Producción industrial MoM	May	0.70%	0.20%	-0.10%	Estados Unidos
06/15/18 08:15	Utilización de capacidad	May	78.00%	78.10%	77.90%	Estados Unidos
06/15/18 09:00	U. of Mich. Sentiment	Jun P	98	98.5	99.3	Estados Unidos
06/15/18 15:00	Flujos netos totales TIC	Apr	-\$38.5b	--	--	Estados Unidos
06/15/18 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Apr	\$61.8b	--	--	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 y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/12/18 04:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Jun	87.4	85	80.6	Alemania
06/12/18 04:00	Expectativas de encuesta ZEW	Jun	-8.2	-14	-16.1	Alemania
06/14/18 01:00	IPC YoY	May F	2.20%	2.20%	2.20%	Alemania
06/15/18 02:00	IPC YoY	May	1.80%	--	1.90%	Austria
06/13/18 02:00	Salario mensual real promedio YoY	Apr	4.40%	--	2.40%	Eslovaquia
06/14/18 02:00	IPC YoY	May	2.90%	--	2.60%	Eslovaquia
06/15/18 03:30	Salario mensual real promedio YoY	Apr	1.70%	--	3.10%	Eslovenia
06/13/18 02:00	IPC YoY	May F	2.00%	2.00%	2.10%	España
06/15/18 02:00	Costes laborales YoY	1Q	0.70%	--	0.70%	España
06/11/18 05:49	Tasa de desempleo	May	4.90%	--	4.60%	Estonia
06/12/18 04:00	Expectativas de encuesta ZEW	Jun	2.4	--	-12.6	Eurozona
06/13/18 04:00	Producción industrial SA MoM	Apr	0.50%	-0.70%	-0.90%	Eurozona
06/13/18 04:00	Empleo QoQ	1Q	0.30%	--	0.40%	Eurozona
06/13/18 04:00	Empleo YoY	1Q	1.60%	--	1.40%	Eurozona
06/14/18 06:45	Tipo de refinanciación principal BCE	jun-14	0.00%	0.00%	0.00%	Eurozona
06/14/18 06:45	ECB Marginal Lending Facility	jun-14	0.25%	0.25%	0.25%	Eurozona
06/14/18 06:45	Tipo de organismos de depósito ECB	jun-14	-0.40%	-0.40%	-0.40%	Eurozona
06/15/18 04:00	IPC YoY	May F	1.90%	1.90%	1.90%	Eurozona
06/14/18 01:00	IPC YoY	May	0.80%	--	1.00%	Finlandia
06/14/18 01:45	IPC YoY	May F	2.00%	2.00%	2.00%	Francia
06/14/18 04:00	Tasa de desempleo	1Q	21.20%	--	21.20%	Grecia
06/10/18 19:01	Ulster Bank Irlanda Construcción PMI	May	60.7	--	61.8	Irlanda
06/15/18 05:00	Balanza comercial	Apr	4029m	--	4478m	Irlanda
06/11/18 03:00	Producción industrial WDA YoY	Apr	3.60%	3.60%	1.90%	Italia
06/12/18 03:00	Tasa de desempleo trimestral	1Q	11.00%	11.10%	11.10%	Italia
06/15/18 03:30	Deuda general del Estado	Apr	2302.3b	--	2311.7b	Italia
06/11/18 05:00	Balanza comercial	Apr	-253.8m	--	-158.6m	Letonia
06/11/18 03:00	IPP MoM	May	1.70%	--	2.20%	Lituania
06/11/18 03:00	IPP YoY	May	2.20%	--	7.10%	Lituania
06/13/18 23:30	Balanza comercial	Apr	5.3b	--	3.8b	Países Bajos
06/12/18 05:00	IPC YoY	May F	1.00%	--	1.00%	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
06/12/18 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Jun	-0.60%	--	0.30%	Australia
06/13/18 20:00	Consumer Inflation Expectation	Jun	3.70%	--	4.20%	Australia
06/13/18 20:30	Variación en empleo	May	22.6k	19.0k	12.0k	Australia
06/13/18 20:30	Tasa de desempleo	May	5.60%	5.50%	5.40%	Australia
06/13/18 20:30	Cambio en empleo de jornada completa	May	32.7k	--	-20.6k	Australia
06/13/18 20:30	Cambio en empleo de jornada parcial	May	-10.0k	--	32.6k	Australia
06/13/18 20:30	Tasa participación	May	65.60%	65.60%	65.50%	Australia
06/13/18 21:00	Inversión extranjera directa YoY CNY	May	-1.10%	--	7.60%	China
06/13/18 21:00	Producción industrial YoY	May	7.00%	7.00%	6.80%	China
06/14/18 18:00	Tasa de desempleo SA	May	3.80%	3.70%	4.00%	Corea del Sur
06/14/18 03:30	Producción industrial YoY	1Q	0.60%	--	1.10%	Hong Kong
06/14/18 03:30	IPP YoY	1Q	3.50%	--	3.80%	Hong Kong
06/12/18 07:00	IPC YoY	May	4.58%	4.90%	4.87%	India
06/12/18 07:00	Producción industrial YoY	Apr	4.40%	5.70%	4.90%	India
06/13/18 07:01	BoP Balanza por cuenta corriente	1Q	-\$13.50b	-\$12.40b	-\$13.00b	India
06/14/18 01:30	Precios al por mayor YoY	May	3.18%	4.00%	4.43%	India
06/15/18 03:02	Exportaciones YoY	May	5.20%	--	20.20%	India
06/15/18 03:02	Importaciones YoY	May	4.60%	--	14.90%	India
06/11/18 18:50	IPP YoY	May	2.00%	2.10%	2.70%	Japón
06/11/18 18:50	IPP MoM	May	0.10%	0.20%	0.60%	Japón
06/11/18 23:30	Índice industrial terciario MoM	Apr	-0.30%	0.60%	1.00%	Japón
06/13/18 23:30	Producción industrial MoM	Apr F	0.30%	--	0.50%	Japón
06/14/18 21:41	Tipo de equilibrio de política del BOJ	jun-15	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Japón
06/10/18 23:00	Producción industrial YoY	Apr	3.10%	4.40%	4.60%	Malasia
06/12/18 17:45	Precios de alimentos MoM	May	0.10%	--	0.00%	Nueva Zelanda
06/14/18 17:30	BusinessNZ PMI manufacturero	May	58.9	--	54.5	Nueva Zelanda
06/11/18 03:20	Exportaciones YoY	May	18.60%	--	32.40%	Pakistán
06/11/18 03:20	Importaciones YoY	May	2.90%	--	14.80%	Pakistán
06/15/18 02:30	Reservas internacionales	jun-08	\$212.1b	--	\$212.3b	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.