

Pulso Semanal

07/09 al 11/09



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Piero Best, Alonso Butters, Luis Davila y Laura Daniela Delgado

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

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**, los mercados asiáticos cerraron la jornada con variaciones mixtas en sus principales índices. El índice Nikkei (+0.95%), Hang Seng (+0.62%), S&P/ASX 200 (-0.77%), Nifty 50 (-0.62%) e IDX Composite (-1.68%). Las autoridades sanitarias de China informaron una disminución de nuevos casos de contagios de coronavirus en el país. La cifra de contagios de la enfermedad, confirmada por la comisión de salud del país asiático, contabilizó 196 nuevos casos. Por otro lado, el portavoz de la Comisión Nacional de Salud, Mi Feng, dijo en conferencia de prensa que el número diario de pacientes dados de alta en el país continúa mostrando una tendencia al alza. En cambio, los mercados europeos cerraron la jornada con una variación positiva en su principal índice, Euro Stoxx 50 (+0.28%). Por otro lado, los principales índices de la región terminaron con variaciones mixtas con tendencia positiva. Los índices FSTE 100 (+1.13%), CAC 40 (+0.44%) y DAX (-0.27%). Por otro lado, las muertes de coronavirus en Italia aumentaron a 52 y el número de casos supera los 2,000. El número acumulado en la región europea asciende a 2036. Asimismo, Italia destinará 3.6000 millones de euros, lo que equivale a un 0.2% del PBI, para frenar el importante impacto que prevé que tendrá el coronavirus. Igualmente, los mercados estadounidenses finalizaron la jornada con resultados positivos. Los principales índices tuvieron una fuerte recuperación, acelerándose su subida en los últimos minutos, borrando casi la mitad de las pérdidas del S&P 500 y el DJIA y en el caso del NASDAQ, las pérdidas casi se mitigaron por completo. Al cierre del viernes, los índices acumularon un total de -8.56%, -10.96% y -4.72% en el S&P 500, DJIA y NASDAQ, respectivamente. Si bien las acciones cambiaron su rumbo a la baja, algunos analistas piensan que la calma en los mercados puede durar poco y la incertidumbre y volatilidad pueden volver, especialmente con los casos de coronavirus no mostrando alguna mejora cercana. Por otro lado, la publicación de los datos económicos en China empeora aún más los pronósticos futuros. Así, S&P 500 +4.6%, DJIA +5.09% y NASDAQ +4.49% cerraron en positivo.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con resultados mixtos. Los inversionistas respondieron positivamente ante el corte de la tasa del banco central de reserva de Australia, cuyo corte fue al mínimo histórico de 0.5%. De la misma forma, el banco central de Malasia también redujo su tasa overnight a 2.5%, el segundo corte del año, adicional al estímulo fiscal del gobierno para apoyar a los negocios y familias. Por otro lado, inversores asiáticos esperan la llamada de teleconferencia del grupo G-7 de ministros de finanzas y banqueros centrales para las continuas políticas coordinadas en respuesta a políticas por el coronavirus. Así, los principales índices Nikkei 225 (-1.22%) y Hang Seng (-0.03%) cerraron a la baja; CSI 300 (+0.53%), ASX 200 (+0.69%) y Shanghai Composite (+0.74%), al alza. En cambio, los mercados europeos acabaron la sesión con variaciones positivas. La Reserva Federal decidió cortar las tasas en 50 puntos básicos en un intento de mejorar el crecimiento lento. Por otro lado, en datos económicos, Eurostat mostró que la inflación de la eurozona en febrero disminuyó respecto al mes pasado y estuvo en línea con las expectativas de los analistas. Este tuvo un valor de 1.2%, año tras año, mientras que en enero fue de 1.4%. Esto se explica por una reducción de los precios de la energía de 0.3%. En acciones corporativas, las acciones de aerolíneas subieron, ganando la matriz de British Airways, IAG, 7%. De esta manera, el STOXX 600 +1.37%, FTSE 100 +0.95%, FTSE MIB +0.43%, DAX +1.08% y CAC +1.12% terminaron al alza, entre otros índices. Por otro lado, los mercados estadounidenses cerraron la sesión de hoy con pérdidas pese a que la FED anunció un corte de emergencia de la tasa de referencia en 50 puntos básicos. Así, las acciones estadounidenses cayeron y los bonos del Tesoro reaccionaron ante este incentivo; siendo la tasa de deuda a 10 años de Estados Unidos, la tasa de referencia como libre de riesgo para inversiones, la más afectada, ya que esta cayó por debajo de 1%, siendo 0.99% a la fecha del reporte. De esta forma, los principales índices S&P 500 (-2.81%), DJIA (-2.94%), Nasdaq (-2.99%) y Russell 2000 (-2.13%) cerraron a la baja.

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 finalizaron la jornada con sus principales índices en negativo, siendo las bolsas de China y Australia las que lideraron los recortes en los principales índices de la región. Con respecto a datos macroeconómicos, la Oficina Nacional de Estadísticas de China publicó el informe de inflación para el mes de agosto, en el cual se destaca que el índice de precios al productor disminuyó un 2.0% con respecto al año anterior; mientras que, el índice de precios al consumidor subió un 2.4% también en línea con las expectativas. De este modo, el Nikkei 225 -1.04%, Shanghai Composite -1.86%, Hang Seng -0.63% y S&P/ASX 200 -2.15% cerraron con resultados negativos. En otras noticias, los mercados europeos culminaron la sesión de hoy con variaciones positivas a medida que el optimismo de los inversionistas se dirige hacia la próxima reunión del BCE. Asimismo, las caídas de la sesión previa llegaron a corregirse debido a que la farmacéutica londinense AstraZeneca +0.46% emitiera un informe que indicara la posibilidad de reanudar la prueba de vacuna Covid-19 a partir de la próxima semana, tal como indica Financial Times. Respecto a esta reunión, analistas comentaron que no esperarían ningún cambio en materia de política de tasas de interés; por lo contrario, esperarían que se centre las nuevas políticas entorno a las perspectivas de inflación y sobre la reciente fortaleza del euro. Así, los principales índices Stoxx 600 +1.62%, FTSE 100 +1.39%, CAC 40 +1.40% y DAX +2.07% cerraron al alza. Por otro lado, en Estados Unidos terminó la sesión con variaciones positivas, a medida que las acciones tecnológicas retomaron el rumbo al alza y permitieron al mercado en general recuperarse de las fuertes caídas pasadas. Tras 3 días de grandes pérdidas en los mercados, el sentimiento de los inversores se elevó cuando las compañías de la gran tecnología lideraron las ganancias. La gran tecnología recibió un impulso de Qorvo, puesto que el productor de chips incrementó su guía para el trimestre actual, de acuerdo con CNBC. De esta manera, el S&P 500 +2.01%, DJIA +1.6% y NASDAQ +2.71% finalizaron con rendimientos positivos.

El **jueves**, los mercados asiáticos cerraron la sesión de hoy con rendimientos mixtos en medio de un repunte desde el sector tecnológico que mantiene a la expectativa a los inversionistas. Las acciones de la región siguieron una recuperación el jueves luego del repunte impulsado por el sector tecnológico en Wall Street, mientras que, en Corea del Sur, un nuevo paquete de estímulo del gobierno sumó confianza a los inversores. En Japón, se registró un alza en las órdenes de maquinaria, un indicador líder del gasto de capital que se va recuperando desde julio, mostrando la Oficina del Gabinete que estos pedidos crecieron en 6.3%. Así, los principales índices Nikkei 225 +0.88%, Hang Seng -0.64%, ASX 200 +0.51%, CSI 300 -0.06% y Shanghai Composite -0.61% terminaron resultando con resultados mixtos. En otras noticias, los mercados europeos culminaron las negociaciones en terreno negativo, cuando el Banco Central Europeo informó su decisión de política y sus perspectivas para la región. El BCE comunicó que dejaría las tasas de interés estables y no modificaría su programa de estímulo contra el COVID-19. No obstante, por lo visto en la junta más reciente, los indicadores económicos habrían comenzado a perder velocidad, por lo que se espera una recuperación más lenta que antes. Asimismo, es muy probable que la inflación no llegue a su objetivo en los siguientes años. De este modo, el STOXX 600 -0.59%, FTSE 100 -0.16%, CAC 40 -0.38%, AEX -0.28% y DAX -0.21% cayeron, entre otros índices. Por otro lado, en Estados Unidos finalizaron la sesión con rendimientos negativos a pesar de tener un repunte en el sector tecnológico con Tesla +1.38%, sin embargo, la caída en los indicadores fue arrastrado por los otros gigantes de la tecnología como Apple Inc -3.26%, Facebook Inc -2.05%, Amazon Inc, -2.86% y Microsoft Corp -2.80%. Asimismo, la combinación de una perspectiva sobre otro posible estímulo fiscal y un aumento en las solicitudes iniciales de desempleo mayor al esperado contribuyeron a un día volátil en el cual permanece la incertidumbre para recuperarse de la pandemia. De esta manera, los principales índices S&P 500 -1.76%, DJIA -1.45% y NASDAQ -1.99% cerraron a la baja.

El **viernes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con rendimientos en su mayoría al alza, en medio del escalamiento de las tensiones geopolíticas entre la Unión Europea y el Reino Unido. Respecto a las acciones individuales, en Australia, Rio Tinto -0.59% luego de que la minera informara la salida de su director ejecutivo “de mutuo acuerdo”; esta noticia también repercutió sobre otras mineras: BHP -1.16% y Fortescue Metals Group -3.07%. De esta manera, el Nikkei 225 +0.74%, Shanghai Composite +0.79%, Shenzhen +1.57%, Hang Seng +0.78% y Kospi Composite +0.01% cerraron con variaciones positivas, entre otros índices. En la misma línea, los mercados europeos cerraron con rendimientos positivos pese a una amenaza económica de las crecientes perspectivas de concretar un Brexit sin acuerdo. En concreto, la actividad de fusiones y adquisiciones ocupó un lugar central en las bolsas, teniendo que el precio de las acciones de la holandesa de telecomunicaciones Altice Europe NV subiera +24.39% después de que acordara ser comprada por su fundador Patrick Drahi. En Suiza e Italia se repitió el mismo caso, teniendo a Arysza AG +12.45% y Euronext NV +1.70% al alza luego de conversaciones de adquisición. Así, los principales índices Stoxx 600 +0.13%, FTSE 100 +0.48%, CAC 40 +0.20% y DAX -0.05% cerraron con un resultado al alza. Por último, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión de hoy con rendimientos mixtos, siendo las acciones tecnológicas las que encabezaron las ganancias. Respecto al ámbito macroeconómico, se reportaron 1,37 millones de puestos de trabajo agregados en agosto y en consecuencia, Goldman Sachs actualizó su pronóstico del PIB para el tercer trimestre a un crecimiento anualizado del 35%. También, se dio a conocer el crecimiento del déficit presupuestario federal del país por encima de los 3 billones de dólares en lo que va del año. Por su parte, el petróleo extendió su declive -1.7% cuando los inversores asimilaban los informes de una demanda deprimida. De esta forma, los principales índices S&P 500 +0.05%, DJIA +0.48% y NASDAQ -0.60%, entre otros índices, cerraron con resultados mixtos.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Período	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/Región
09/08/20 06:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Aug	98,8	99	100,2	Estados Unidos
09/08/20 15:00	Crédito del consumidor	Jul	8,95E+09	1,30E+10	1,23E+10	Estados Unidos
09/09/20 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Sep 4	-2,00%	--	2,90%	Estados Unidos
09/09/20 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Jul	5889	6000	6618	Estados Unidos
09/10/20 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 5	881000	850000	884000	Estados Unidos
09/10/20 08:30	Demanda final PPI MoM	Aug	0,60%	0,20%	0,30%	Estados Unidos
09/10/20 08:30	Reclamos continuos	Aug 29	1,33E+07	1,29E+07	1,34E+07	Estados Unidos
09/10/20 08:30	Demanda final PPI YoY	Aug	-0,40%	-0,30%	-0,20%	Estados Unidos
09/10/20 08:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Aug	0,50%	0,20%	0,40%	Estados Unidos
09/10/20 08:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Aug	0,30%	0,30%	0,60%	Estados Unidos
09/10/20 08:30	IPP ex alimentos, energía y comercio MoM	Aug	0,30%	0,20%	0,30%	Estados Unidos
09/10/20 08:30	IPP ex alimentos, energía y comercio YoY	Aug	0,10%	0,20%	0,30%	Estados Unidos
09/10/20 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Sep 6	45,1	--	47,8	Estados Unidos
09/10/20 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Jul F	-0,10%	-0,10%	-0,30%	Estados Unidos
09/10/20 10:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Jul	8,80%	--	4,60%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC (MoM)	Aug	0,60%	0,30%	0,40%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Aug	0,60%	0,20%	0,40%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC YoY	Aug	1,00%	1,20%	1,30%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Aug	1,60%	1,60%	1,70%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC central SA	Aug	267,715	268,44	268,747	Estados Unidos
09/11/20 08:30	IPC Índice NSA	Aug	259,101	259,606	259,918	Estados Unidos
09/11/20 08:30	Beneficios semanales prom real YoY	Aug	4,30%	--	3,90%	Estados Unidos
09/11/20 08:30	Beneficio por hora promedio real YoY	Aug	3,70%	--	3,30%	Estados Unidos
09/11/20 14:00	Presupuesto mensual	Aug	-2,00E+11	-2,43E+11	-2,00E+11	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
09/10/20 07:45	Tipo de refinanciación principal BCE	Sep 10	0,00%	0,00%	0,00%	Eurozona
09/11/20 03:00	IPC YoY	Aug F	-0,50%	-0,50%	-0,50%	Eslovaquia
09/09/20 06:00	Tasa de desempleo	Aug	5,00%	--	5,20%	Irlanda
09/08/20 00:30	IPC YoY	Aug	1,70%	--	0,70%	Países Bajos
09/10/20 02:00	Tasa de desempleo	Aug	7,80%	--	7,60%	España
09/08/20 02:00	IPC YoY	Aug	1,00%	--	1,30%	Reino Unido
09/11/20 03:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	-0,60%	-0,60%	-0,60%	Eslovaquia
09/07/20 02:00	Producción industrial SA MoM	Jul	8,90%	4,50%	1,20%	Alemania
09/08/20 05:00	PIB SA QoQ	2Q F	-12,10%	-12,10%	-11,80%	Eurozona
09/10/20 06:00	IPC UE armonizado YoY	Aug	-0,60%	--	-1,10%	Irlanda
09/10/20 04:00	Producción industrial MoM	Jul	8,20%	3,50%	7,40%	Italia
09/10/20 02:45	Producción industrial MoM	Jul	12,70%	5,00%	3,80%	Francia
09/09/20 05:00	Producción industrial YoY	Jul	-4,90%	--	-0,20%	Grecia
09/08/20 05:00	PIB SA YoY	2Q F	-15,00%	-15,00%	-14,70%	Eurozona
09/08/20 00:30	IPC (MoM)	Aug	1,10%	--	-0,50%	Países Bajos
09/10/20 06:00	IPC YoY	Aug	-0,40%	--	-1,00%	Irlanda
09/07/20 01:00	IPC YoY	Aug	-0,90%	--	-0,90%	España
09/11/20 02:00	IPC YoY	Aug F	0,00%	0,00%	0,00%	Alemania
09/09/20 06:00	Balanza comercial	Jul	-1,80E+08	--	-2,80E+08	Letonia
09/10/20 02:45	Producción industrial YoY	Jul	-11,70%	-8,00%	-8,30%	Francia
09/10/20 07:45	Tipo de organismos de depósito ECB	Sep 10	-0,50%	-0,50%	-0,50%	Eurozona
09/10/20 06:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	-0,20%	--	-0,20%	Portugal
09/11/20 02:00	IPC (MoM)	Aug F	-0,10%	-0,10%	-0,10%	Alemania
09/10/20 05:00	IPC YoY	Aug	-1,80%	--	-1,90%	Grecia
09/08/20 08:50	Tasa de desempleo	Aug	8,60%	--	8,20%	Letonia
09/10/20 06:00	IPC UE armonizado MoM	Aug F	-0,20%	--	-0,30%	Portugal
09/10/20 07:45	ECB Marginal Lending Facility	Sep 10	0,25%	0,25%	0,25%	Eurozona
09/07/20 06:00	PIB QoQ	2Q	1,20%	--	-6,10%	Irlanda
09/07/20 02:00	Balanza comercial	Jul P	-2,09E+08	--	-4,40E+08	Finlandia
09/11/20 02:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	-0,10%	-0,10%	-0,10%	Alemania

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
09/07/20 04:00	Exportaciones YoY	Aug	0,40%	0,80%	8,30%	Taiwán
09/07/20 19:50	PIB SA QoQ	2Q F	-7,80%	-8,00%	-7,90%	Japón
09/07/20 19:50	PIB anualizado SA QoQ	2Q F	-27,80%	-28,50%	-28,10%	Japón
09/07/20 19:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Jul	1,68E+11	1,90E+12	1,47E+12	Japón
09/07/20 19:50	Deflactor del PIB (YoY)	2Q F	1,50%	1,50%	1,30%	Japón
09/07/20 21:30	NAB Confianza empresarial	Aug	-14	--	-8	Australia
09/08/20 04:00	IPC YoY	Aug	-0,52%	-0,40%	-0,33%	Taiwán
09/08/20 19:00	Tasa de desempleo SA	Aug	4,20%	4,20%	3,20%	Corea del Sur
09/08/20 19:50	Reserva de dinero M2 YoY	Aug	7,90%	8,10%	8,60%	Japón
09/08/20 19:50	Reserva de dinero M3 YoY	Aug	6,50%	6,70%	7,10%	Japón
09/08/20 20:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Sep	-9,50%	--	18,00%	Australia
09/08/20 21:00	ANZ Confianza empresarial	Sep P	-41,8	--	-26	Nueva Zelanda
09/08/20 21:30	IPC YoY	Aug	2,70%	2,40%	2,40%	China
09/08/20 21:30	IPP YoY	Aug	-2,40%	-1,90%	-2,00%	China
09/09/20 02:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Aug P	-31,10%	--	-23,30%	Japón
09/09/20 08:07	Reservas internacionales	Aug	3,53E+10	--	3,54E+10	Kazajistán
09/09/20 09:30	Exportaciones YoY	Jul	-17,50%	--	--	Sri Lanka
09/09/20 19:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Jul	-7,60%	2,00%	6,30%	Japón
09/09/20 21:00	Exportaciones YoY	Jul	-13,30%	-10,00%	-9,60%	Filipinas
09/10/20 03:00	Tipo política a un día BNM	Sep 10	1,75%	1,75%	1,75%	Malasia
09/10/20 05:51	Ventas de vehículos doméstica YoY	Aug	-10,00%	--	-3,70%	Vietnam
09/10/20 17:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Aug	24,60%	--	24,80%	Nueva Zelanda
09/10/20 18:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Aug	58,8	--	50,7	Nueva Zelanda
09/10/20 18:45	Precios de alimentos MoM	Aug	1,20%	--	0,70%	Nueva Zelanda
09/10/20 19:50	IPP YoY	Aug	-0,90%	-0,50%	-0,50%	Japón
09/11/20 00:00	Producción industrial YoY	Jul	-0,40%	1,00%	1,20%	Malasia
09/11/20 03:30	Reservas internacionales	Sep 4	2,54E+11	--	2,53E+11	Tailandia
09/11/20 04:02	Oferta de dinero M2 YoY	Aug	10,70%	10,70%	10,40%	China
09/11/20 04:02	New Yuan Loans CNY	Aug	9,93E+11	1,25E+12	1,28E+12	China
09/11/20 08:00	Producción industrial YoY	Jul	-16,60%	-11,80%	-10,40%	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.