

Pulso Semanal

15/03 al 19/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Piero Best, María Camarena, Alonso Stephen Hernández y Adrián Paredes
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 principales índices asiáticos terminaron la sesión con resultados mixtos tras la aprobación del nuevo paquete de estímulo americano y los anuncios de una meta de crecimiento baja en China. En Hong Kong, el mercado cerró levemente al alza luego de que la actividad en el sector minorista y de fábricas aumentó en 35.1% superando las expectativas de recuperación; sin embargo, el sector tecnológico del índice continuó con pérdidas -2.30%. Por otro lado, el Shanghai Composite, cerró a la baja arrastrado por los sectores de consumo y energía luego de que las acciones tecnológicas se vieran afectadas por las advertencias implícitas del gobierno sobre inversiones en acciones de crecimiento. De este modo, NIKKEI +0.17%, HANG SENG +0.33%, CSI 300 -2.15%, Shanghai Comp -0.96%, KOSPI -0.28%, S&P/ASX 200 +0.10% terminaron la sesión con rendimientos variados. Los mercados europeos finalizaron la sesión del día ligeramente a la baja, porque los inversores se enfocaron en la reunión de la Reserva Federal y en las complicaciones observadas en el proceso de vacunación europeo. Alemania, Francia e Italia suspendieron las inyecciones de AstraZeneca después que varios países informaron sobre efectos secundarios graves a pesar que la Organización Mundial de la Salud dijo que no existía relación en el desarrollo de estos efectos. Por otro lado, los inversores esperan a la reunión de la FED esta semana, ya que dará a conocer la dirección de la política monetaria de EE.UU. De esta forma, los principales índices Stoxx 600 0.00%, FTSE 100 -0.17%, CAC 40 -0.17% y DAX -0.28% culminaron a la baja. Por otro lado, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión de hoy con rendimientos positivos, impulsados por los inversores que veían una recuperación económica del coronavirus y esperaban señales de la Reserva Federal esta semana en medio de la cautela sobre el aumento de los costos de los préstamos. Las expectativas de una recuperación aceleraron la demanda de acciones que se espera que obtengan mejores resultados a medida que se reabre la economía, como bancos, empresas de energía y materiales. El rendimiento de los bonos del Tesoro de referencia a 10 años bajó a 1.60%, por debajo de su máximo de 13 meses de 1.64% el viernes. En conclusión, los principales índices S&P 500 +0.65%, NASDAQ +1.05% y DJIA +0.53% terminaron al alza.

El **martes**, los principales índices asiáticos culminaron la jornada mayormente al alza, impulsados por los movimientos en Wall Street, mientras los inversores centran su atención en la cercana reunión de política de la FED. Actualmente, más inversores apuestan por un crecimiento y una inflación más rápidos. Al respecto, los analistas de OCBC comentaron que los retornos en la región pueden verse restringidos antes de la reunión, señalando que el rendimiento del bono de referencia podría tocar 1.7% "si Powell no logra hacer retroceder los aumentos en los rendimientos". En China, las acciones se recuperaron, lideradas por el sector financiero +1.21% y de consumo básico +2.05%. De este modo, el Shanghai Composite +0.78%, Shenzhen +0.91%, Hang Seng +0.67%, Nikkei +0.52%, S&P/ASX 200 +0.8% y Kospi Composite +0.7% subieron, entre otros índices. Los mercados europeos terminaron la sesión de hoy con ganancias mientras los inversores se mantenían expectantes a las opiniones de la FED en relación con el reciente repunte de inflación. Por otro lado, Deutsche Bank recortó en un punto porcentual los pronósticos de crecimiento de la zona euro para 2021 debido al incremento en las restricciones de actividad y la suspensión temporal del uso de la vacuna AstraZeneca en Alemania, Francia, Italia y Países Bajos. Así, el Stoxx cerró la sesión al alza impulsado por el sector de automóviles luego de que Volkswagen registrara un crecimiento de +6.70%, debido a un anuncio de mejoras en los márgenes para los próximos años. De este modo, STOXX 600 +0.88%, FTSE 100 +0.76%, CAC 40 +0.32%, DAX +0.66% terminaron la sesión al alza. Por otro lado, Los mercados estadounidenses finalizaron la sesión de hoy con rendimientos mixtos, ya que los inversores tomaron precauciones sobre la decisión de política monetaria de la Reserva Federal. Los mercados internacionales aguardan los resultados de las conversaciones que realiza la FED en su reunión de dos días. Se espera que la FED mantenga su postura de política monetaria flexible, con tasas de interés de referencia cercanas a cero y compra de activos a un ritmo de 120 mil millones de dólares por mes. Por otro lado, el índice VIX cayó a 19.33 durante la jornada, el nivel más bajo en un año, para cerrar en 19.79. Por resumir, los índices S&P 500 -0.16% y DJIA -0.39% cerraron el día con resultados negativos mientras que NASDAQ +0.09% terminó al alza.

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 principales mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados mixtos. Las relaciones chino-estadounidenses han sido uno de los factores clave que han influido en los mercados financieros chinos durante los últimos años. El banco central de Japón podría abandonar un objetivo numérico para las compras de fondos cotizados en bolsa (ETF), pero los analistas dicen que el mercado de valores es lo suficientemente fuerte como para seguir subiendo si eso sucediera. Por último, el Shanghai Composite -0.03%, Shenzhen Composite +1.23%, NIKKEI -0.02%, Hang Seng +0.26%, S&P/ASX 200 -0.55% y KOSPI -0.64% cerraron el día con resultados mixtos. Por otro lado, los mercados europeos cerraron a la baja, mientras los inversores evaluaron los posibles resultados de la reunión de política de la FED. En el STOXX 600, las acciones de servicios públicos y los recursos básicos fueron los mayores perdedores. Los movimientos ocurrieron luego del incremento en la tasa de los bonos del Tesoro. Los inversores también estuvieron atentos a los precios del petróleo tras una caída la sesión pasada, ya que los comerciantes evaluaron la recuperación de la demanda de combustible. Esto ocurre luego de que más países europeos suspendieran la utilización de la vacuna de Oxford y AstraZeneca, lo que podría desacelerar la recuperación económica, según CNBC. De este modo, el STOXX 600 -0.45%, CAC 40 -0.01%, FTSE 100 -0.6% y AEX -0.43% terminaron en terreno negativo. Finalmente, los principales índices estadounidenses terminaron la sesión al alza tras la decisión de la Reserva Federal de mantener sin variaciones los tipos de interés hasta 2023 y elevar los pronósticos de crecimiento económico en Estados Unidos a 6.5%. Por otro lado, reiteraron su compromiso de mantener el apoyo económico hasta que el mercado laboral se estabilice, según Reuters. En relación con los rendimientos de los bonos del tesoro; estos alcanzaron 1.65% frenando el alza de las tecnológicas. Así, el S&P 500 terminó la jornada al alza impulsado por los sectores de productos de consumo no básico +1.39% e industrial +1.00%. El índice industrial Dow Jones superó por primera vez en la historia los 33.000 puntos tras la mejora de pronósticos de la FED. De esta forma, DOW +0.58%, NASDAQ +0.40% y S&P 500 +0.29% terminaron la jornada al alza.

El **jueves**, los principales mercados asiáticos finalizaron la sesión del día con resultados positivos, explicados principalmente por las decisiones tomadas por la Reserva Federal de Estados Unidos. En China, los índices del gigante asiático obtuvieron un impulso significativo de las empresas de consumo y atención médica. En Hong Kong, el director de First Shanghai Group dijo que “algunos fondos mutuos del continente podrían necesitar vender acciones para hacer frente a los reembolsos tras las caídas repentinas del mercado interno”. En Japón, el índice Nikkei saltó a su cierre más alto en tres semanas por las acciones relacionadas a los chips y la aviación. En Australia, las acciones se resistieron a la tendencia positiva debido a la caída de los subíndices de energía y materiales. Por último, el Shanghai Composite +0.51%, Shenzhen Composite +0.87%, NIKKEI +1.01%, Hang Seng +1.28%, S&P/ASX 200 -0.73% y KOSPI +0.61% cerraron al alza. Por otro lado, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos positivos, impulsados por el sector automovilístico que elevó el índice alemán DAX a un máximo histórico. Las acciones europeas se han beneficiado ya que un aumento de los rendimientos provocó la rotación hacia algunos de los sectores de valoración más barata, como los bancos y la energía, con la esperanza de un fuerte repunte económico. Asimismo, Volkswagen subió en 6%, asegurando su posición como la empresa más valiosa del DAX de Alemania después de que superó al fabricante de software SAP. Para el cierre de hoy, Stoxx 600 +0.40%, FTSE 100 +0.25%, CAC 40 +0.13% y DAX +1.23% culminaron al alza. Finalmente, los mercados estadounidenses terminaron las operaciones en territorio negativo, influenciado por la elevación de las tasas de los bonos. El retroceso en los mercados empeoró tras anunciarse en Francia una medida de contención de 1 mes en París y muchas otras regiones en respuesta a la crisis sanitaria. En el S&P 500, el índice del sector energético perdió -4.7% por la baja en los precios del petróleo, los cuales se han visto parcialmente afectados por el incremento de casos de coronavirus en la Eurozona. Por otro lado, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años llegó a niveles de 1.75%, logrando un récord de 14 meses. Así, el S&P 500 -1.48%, DJIA -0.46% y NASDAQ -3.02%.

El **viernes**, los índices asiáticos terminaron la semana con pérdidas luego del incremento del rendimiento de los bonos del tesoro americano. Las tensiones entre China y Estados Unidos redujeron el apetito por riesgo, incluso cuando persistieron las elevadas valoraciones. En Hong Kong, el índice Hang Seng cerró con pérdidas, arrastrado por las petroleras estatales tras el retroceso del precio de las materias primas. Del mismo modo, el NIKKEI cerró con pérdidas luego que el Banco de Japón dijera que ampliaría la banda de negociación para su objetivo de rendimiento de bonos a 10 años. Finalmente, el S&P/ASX 200 terminó el día con pérdidas luego que se anunciara una caída inesperada de las ventas minoristas en febrero. De este modo, NIKKEI -1.41%, HANG SENG -1.41%, CSI 300 -.62%, Shanghai Comp -1.69%, Shenzhen Comp -1.90%, KOSPI -0.86%, S&P/ASX 200 -0.56%. Por otro lado, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos negativos, debido a los bloqueos y el proceso de vacunación. Los índices europeos registraron pérdidas luego que Francia impusiera nuevos bloqueos de cuatro semanas para 16 regiones afectadas por la crisis del COVID-19. Economistas de ING, dijeron que “el nuevo bloqueo tendrá un impacto significativo en la economía” y “deteriorará las perspectivas de crecimiento de Francia”. El ritmo de la vacunación en Europa es mixto: mientras en Reino Unido, se tiene que ralentizar el ritmo de vacunación el próximo mes debido a una escasez de suministros, en Alemania y Francia anunciaron que reanudarán el lanzamiento de AstraZeneca. Para el cierre, los principales índices Stoxx 600 -0.76%, FTSE 100 -1.05%, CAC 40 -1.07% y DAX -1.05%. Mientras tanto, los mercados estadounidenses culminaron la jornada con retornos mixtos, cuando la tasa de los bonos se mantuvo estable. Las acciones de crecimiento lograron superar a las acciones de valor. Esta reversión en la tendencia ocurre luego que el rendimiento de los bonos a 10 años de EE. UU. detuvo su crecimiento y se mantuvo cercano a su máximo de 14 meses en 1.742%. Por otro lado, la FED lanzó un comunicado en el que indicó que no extendería un alivio temporal del colchón de capital implementado para reducir el estrés provocado por la pandemia en el mercado de financiamiento. De esta forma, el DJIA -0.71% y S&P 500 -0.06%; en cambio, el NASDAQ +0.76%.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/15/21 08:30	Encuesta manufacturera NY	Mar	12.10	15.00	17.40	Estados Unidos
03/15/21 16:00	Flujos netos totales TIC	Jan	-\$0.6b	--	\$106.3b	Estados Unidos
03/15/21 16:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Jan	\$121.0b	--	\$90.8b	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Índice de precios de importación MoM	Feb	1.40%	1.00%	1.30%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Índice de precios de importación excl petróleo MoM	Feb	0.90%	0.40%	0.50%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Índice de precios de importación YoY	Feb	0.90%	2.60%	3.00%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Índice de precios de exportación MoM	Feb	2.50%	1.00%	1.60%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Índice de precios al consumidor YoY	Feb	2.30%	4.40%	5.20%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Feb	5.30%	-0.50%	-3.00%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Feb	5.90%	0.10%	-2.70%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Feb	6.10%	-0.50%	-3.30%	Estados Unidos
03/16/21 08:30	Grupo de control ventas al por menor	Feb	6.00%	-0.60%	-3.50%	Estados Unidos
03/16/21 09:15	Producción industrial MoM	Feb	0.90%	0.30%	-2.20%	Estados Unidos
03/16/21 09:15	Utilización de capacidad	Feb	75.60%	75.50%	73.80%	Estados Unidos
03/16/21 09:15	Producción de fábricas (SIC)	Feb	1.00%	0.20%	-3.10%	Estados Unidos
03/16/21 10:00	Inventarios de negocios	Jan	0.60%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
03/16/21 10:00	Índice NAHB mercado viviendas	Mar	84.00	84.00	82.00	Estados Unidos
03/17/21 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Mar-12	-1.30%	--	-2.20%	Estados Unidos
03/17/21 08:30	Construcciones iniciales	Feb	1580k	1560k	1421k	Estados Unidos
03/17/21 08:30	Viviendas nuevas MoM	Feb	-6.00%	-1.30%	-10.30%	Estados Unidos
03/17/21 08:30	Permisos de construcción	Feb	1881k	1750k	1682k	Estados Unidos
03/17/21 08:30	Permisos de construcción MoM	Feb	10.40%	-7.20%	-10.80%	Estados Unidos
03/17/21 14:00	FOMC Decisión de tipo (piso)	Mar-17	0.00%	0.00%	0.00%	Estados Unidos
03/17/21 14:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	Mar-17	0.25%	0.25%	0.25%	Estados Unidos
03/17/21 14:00	Tipo de interés sobre reservas excesivas	Mar-18	0.10%	0.10%	0.10%	Estados Unidos
03/18/21 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Mar-13	712k	700k	770k	Estados Unidos
03/18/21 08:30	Reclamos continuos	Mar-06	4144k	4034k	4124k	Estados Unidos
03/18/21 08:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Mar	23.1	23.3	51.8	Estados Unidos
03/18/21 09:45	Langer Consumer Comfort	Mar-14	49.40	--	48.60	Estados Unidos
03/18/21 10:00	Índice líder	Feb	0.50%	0.30%	0.20%	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
03/15/21 02:00	IPC YoY	Feb	0.90%	--	0.90%	Finlandia
03/15/21 02:00	IPC (MoM)	Feb	0.30%	--	0.40%	Finlandia
03/15/21 04:00	IPC YoY	Feb	0.70%	0.90%	0.90%	Eslovaquia
03/15/21 04:00	IPC (MoM)	Feb	0.30%	0.30%	0.30%	Eslovaquia
03/15/21 05:30	Salario mensual real promedio YoY	Jan	10.10%	--	10.20%	Eslovenia
03/16/21 03:45	IPC YoY	Feb F	0.40%	0.40%	0.60%	Francia
03/16/21 03:45	IPC UE armonizado YoY	Feb F	0.70%	0.70%	0.80%	Francia
03/16/21 03:45	IPC (MoM)	Feb F	-0.10%	-0.10%	0.00%	Francia
03/16/21 03:45	IPC UE armonizado MoM	Feb F	0.00%	0.00%	0.00%	Francia
03/16/21 05:00	IPC UE armonizado YoY	Feb F	1.00%	0.01	1.00%	Italia
03/16/21 06:00	Expectativas de encuesta ZEW	Mar	71.20	74.00	76.60	Alemania
03/16/21 06:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Mar	- 67.20	- 62.00	- 61.00	Alemania
03/16/21 06:00	Expectativas de encuesta ZEW	Mar	69.60	--	74.00	Eurozona
03/17/21 03:00	EU27 Matriculación de autos nuevos	Feb	-24.00%	--	-19.30%	Eurozona
03/17/21 04:00	IPC UE armonizado YoY	Feb	0.70%	0.90%	0.90%	Eslovaquia
03/17/21 04:00	Costes laborales YoY	4Q	-1.10%	--	-0.10%	España
03/17/21 04:00	IPC UE armonizado MoM	Feb	0.30%	0.30%	0.30%	Eslovaquia
03/17/21 06:00	IPC YoY	Feb F	0.90%	0.90%	0.90%	Eurozona
03/17/21 06:00	IPC (MoM)	Feb F	0.20%	0.20%	0.20%	Eurozona
03/17/21 06:00	IPC UE armonizado MoM	Feb	-1.30%	--	0.50%	Malta
03/17/21 06:00	IPC subyacente YoY	Feb F	1.10%	1.10%	1.10%	Eurozona
03/17/21 06:00	IPC UE armonizado YoY	Feb	0.20%	--	0.10%	Malta
03/18/21 01:30	Tasa de desempleo	Feb	3.60%	--	3.60%	Países Bajos
03/18/21 05:00	Balanza comercial total	Jan	6844m	--	1587m	Italia
03/18/21 07:00	Balanza comercial	Jan	5463m	--	6418m	Irlanda
03/19/21 03:00	IPP MoM	Feb	1.40%	0.80%	0.70%	Alemania
03/19/21 03:00	IPP YoY	Feb	0.009	0.02	0.019	Alemania
03/19/21 07:00	IPP YoY	Feb	0.007	--	0.021	Letonia
03/19/21 07:00	IPP MoM	Feb	0.01	--	0.012	Letonia
03/19/21 10:23	Tasa de desempleo	Feb	7.80%	--	7.90%	Eslovaquia

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
03/15/21 00:00	Exportaciones YoY	Feb	12.24%	8.20%	8.56%	Indonesia
03/15/21 00:30	Índice industrial terciario MoM	Jan	-0.40%	-0.60%	-1.70%	Japón
03/15/21 02:30	Precios al por mayor YoY	Feb	2.03%	0.04	4.17%	India
03/15/21 08:20	Exportaciones YoY	Feb	6.20%	--	0.70%	India
03/15/21 09:31	Producción industrial YoY	Feb	-4.10%	--	0.20%	Kazajstán
03/15/21 22:00	Gastos tarjeta de crédito YoY	Jan	-6.70%	--	-10.60%	Nueva Zelanda
03/15/21 22:00	Gastos tarjeta de crédito YoY	Dec	-5.20%	--	-6.70%	Nueva Zelanda
03/16/21 00:30	Producción industrial MoM	Jan F	4.20%	--	4.30%	Japón
03/16/21 00:30	Producción industrial YoY	Jan F	-5.30%	--	-5.20%	Japón
03/16/21 00:30	Utilización de capacidad MoM	Jan	0.80%	--	4.70%	Japón
03/16/21 04:30	Tasa de desempleo SA	Feb	7.00%	7.10%	7.20%	Hong Kong
03/16/21 19:00	Tasa de desempleo SA	Feb	5.40%	5.00%	4.00%	Corea del Sur
03/16/21 19:30	Índice líder Westpac MoM	Feb	0.26%	--	0.01%	Australia
03/16/21 19:50	Balanza comercial	Feb	-¥323.9b	¥420.0b	¥217.4b	Japón
03/16/21 20:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Feb	12.80%	6.10%	4.20%	Singapur
03/17/21 04:00	Prima bid de apertura autos A	Mar-17	41,996.00	--	44,589.00	Singapur
03/17/21 17:45	PIB SA QoQ	4Q	14.00%	0.20%	-1.00%	Nueva Zelanda
03/17/21 17:45	PIB YoY	4Q	0.40%	0.50%	-0.90%	Nueva Zelanda
03/17/21 20:30	Tasa de desempleo	Feb	6.40%	6.30%	5.80%	Australia
03/17/21 20:30	Variación en empleo	Feb	29.1k	30.0k	88.7k	Australia
03/17/21 20:30	Tasa participación	Feb	66.10%	66.10%	66.10%	Australia
03/17/21-03/18/21	CBC tipo de interés benchmark	Mar-18	1.13%	1.13%	1.13%	Taiwán
03/18/21 03:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Mar-18	3.50%	3.50%	3.50%	Indonesia
03/18/21 04:30	Tipo de interés composite	Feb	0.24%	--	0.23%	Hong Kong
03/18/21 19:30	IPC (YoY)	Feb	-0.60%	-0.40%	-0.40%	Japón
03/18/21 19:30	IPC nac ex alimentos frescos YoY	Feb	-0.60%	-0.40%	-0.40%	Japón
03/18/21 20:30	Ventas al por menor MoM	Feb P	0.50%	0.60%	-1.10%	Australia
03/18/21 23:39	Tipo de equilibrio de política del BOJ	Mar-19	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Japón
03/18/21-03/26/21	BoP en general	Feb	-\$752m	--	--	Filipinas
03/19/21 03:30	Reservas internacionales	Mar-12	\$250.6b	--	\$249.8b	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.