

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONÓMICAS
CARRERA DE ECONOMÍA**



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALLES

PULSO SEMANAL

DEL 15 DE ENERO AL 19 DE ENERO 2024

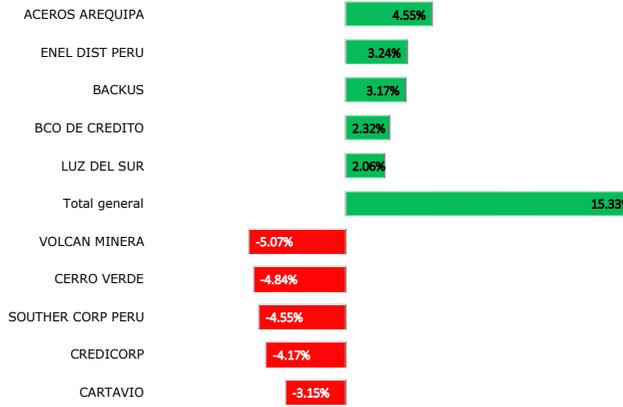
Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Alfonso Ramirez y Luis Muedas
Correo: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Teléfono: 4376767
Anexos: 35340

El contenido pertenece
a la Universidad de Lima,
el cual debe utilizarse
con mención a la fuente.



El índice de la Bolsa de Valores de Lima cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.03% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.10%. Entre las noticias más importantes se tiene que la economía peruana creció en 0.29% pero aún hay sectores, como el de turismo o construcción que aún no han logrado romper esta temporada de recesión. Además, el Ministerio de Energía y Minas ha anunciado que la inversión de Chavimochic III no culminará el total de sus obras.

Mejores y peores rendimientos semanales

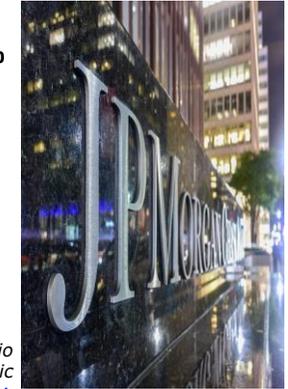


Fuente: Refintiv

SENACE APROBÓ 71 ESTUDIOS DE IMPACTO AMBIENTAL POR UNA INVERSIÓN DE US\$ 31,000 MILLONES

El Senace aprobó 71 Estudios de Impacto Ambiental detallados (EIA-d) y sus modificaciones (MEIA-d), lo cual se traduce en un beneficio de US\$ 31,292 millones en inversiones sostenibles para el Perú en proyectos en los sectores minería, electricidad, hidrocarburos, transportes y salud en residuos sólidos.

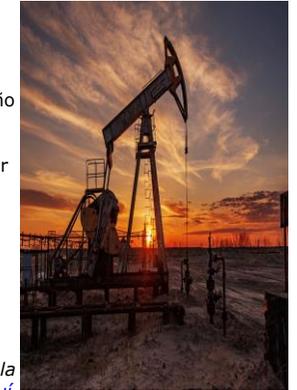
Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).



CF: PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE 3% PARA 2024 "AÚN MUESTRA SESGO OPTIMISTA"

El 2024 se perfila como un año de "rebote". Diferentes analistas proyectan que en el 2023 la economía crecería por debajo del 1% (e incluso ya hay quienes hablan de una caída), lo que permitiría –en parte– un mejor resultado el próximo año, tomando en cuenta la baja base comparativa.

Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).

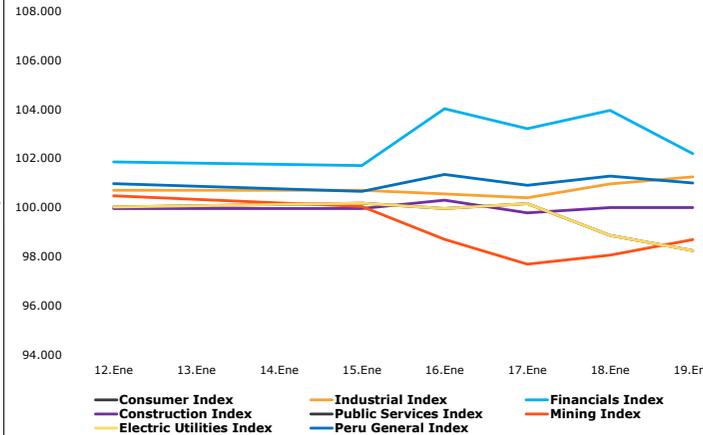


MEF EN CONTRA DE UN SÉTIMO RETIRO DE AFP: AFILIADOS EN RIESGO DE NO TENER PENSIÓN SUBIRÍA A 3,6 MILLONES

El ministro de Economía, Alex Contreras, reiteró que su despacho se encuentra en contra de la aprobación de una séptima liberación de fondos previsionales desde las AFP. "Un nuevo retiro no generaría otra cosa que desprotección social, riesgo de que los jubilados pasen a situación de pobreza", aseveró durante su presentación en la comisión de Economía del Congreso.

Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refintiv

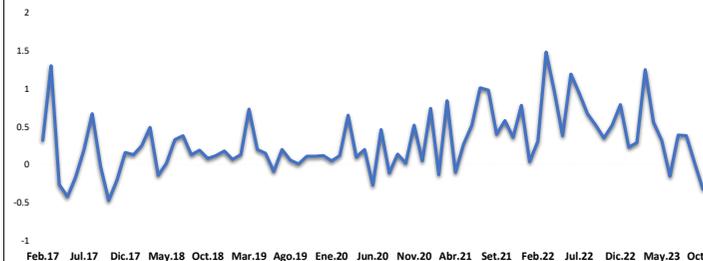
ARBITRAJE CIADI: PERÚ OBLIGADO A PAGAR A KENON HOLDINGS Y A IC POWER US\$ 110 MILLONES

El Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones (CIADI) notificó al Estado peruano el laudo final sobre el procedimiento arbitral iniciado en el 2019 por IC Power y Kenon Holdings, en el cual se determina el pago de US\$ 110.7 millones a dichas empresas.

Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).



Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refintiv



CHILE

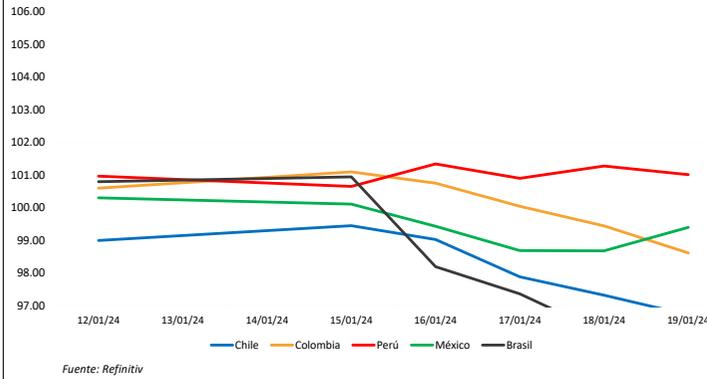
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -1.97% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.91%. Entre las noticias más significativas se encuentran que los economistas chilenos buscan contener al avance de la deuda pública, por lo que el ministro de hacienda Mario Marcel buscará una mayor recaudación vía crecimiento. Además, en el informe de competitividad global Chile destaca sobre la media de latinoamérica.



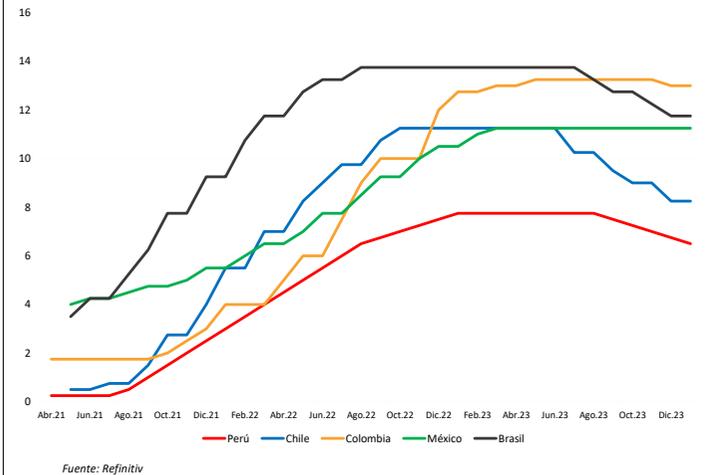
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -1.25% y un rendimiento ajustado a dólares de -2.66%. Entre las noticias más destacables se encuentra que la Inflación en México sigue siendo un problema pendiente que no tiene fin desde el 2022, sin embargo se anuncian planes de inversión por más de 110,744 millones de dólares.

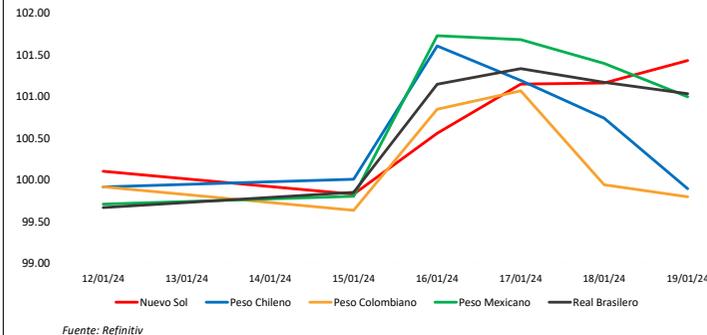
Trayectoria de los índices (7 Días)



MILA: Tasas de referencia de política monetaria



Trayectoria de las divisas (7 Días)



COLOMBIA

El principal índice colombiano COLCAP cerró la semana con un rendimiento acumulado de -1.90% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.94%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que se dice que ahora el país ha encontrado una senda de crecimiento económico más sostenido pero aún le queda la importante labor de disminuir la informalidad laboral en el país, ya que las últimas cifras indican que más de 12 millones de trabajadores aún son informales.



BRASIL

El principal índice brasileño IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -3.24% y un rendimiento ajustado a dólares de -4.69%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que la industria de construcción se ha visto otra vez comprometida ya que en la construcción de una nueva refiniería se ha visto involucrada a la constructora Lava-Jato, retornando a las Petrobras.

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Agosto					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/12/23	Actividad económica YoY	--	--	6.30%	Costa Rica
10/12/23 07:00	Producción industrial NSA(YoY)	--	--	4.80%	México
10/13/23 10:00	Ventas al por menor YoY	--	--	-8.20%	Colombia
Periodo: Septiembre					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/11/23 07:00	IBGE IPCA inflación MoM	0.37%	--	0.23%	Brasil
10/09/23 07:00	IPC YoY	4.50%	--	4.64%	México
10/09/23 07:00	IPC (MoM)	0.49%	--	0.55%	México
10/11/23 07:00	IBGE inflación IPCA YoY	5.26%	--	4.61%	Brasil
10/09/23 07:00	IPC quincenal	0.22%	--	0.25%	México
10/06/23 18:00	IPC YoY	11.00%	--	11.43%	Colombia
10/12/23 14:00	IPC nacional MoM	--	--	12.40%	Argentina
10/06/23 18:00	IPC (MoM)	0.53%	--	0.70%	Colombia
10/06/23	IPC YoY	--	--	3.10%	El Salvador
10/09/23-10/12/23	IPC (MoM)	--	--	0.52%	República Dominicana

Fuente: Bloomberg

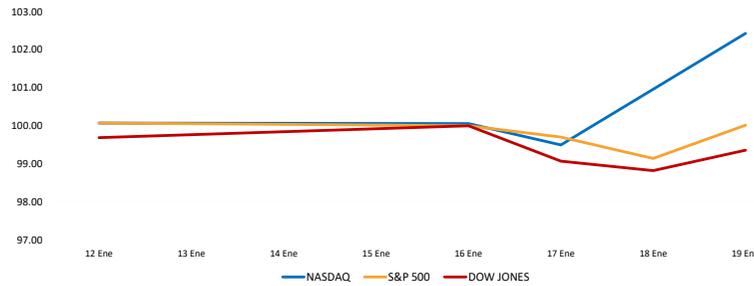


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos mixtos, recuperándose de las pérdidas anteriores mientras los inversores compraban acciones tecnológicas luego de que NASDAQ acabara verde gracias a Apple. El martes, el mercado terminó en terreno negativo, debido a que los inversores aún no terminaban de analizar las ganancias presentadas por diversas empresas en el cuarto trimestre del último año. El miércoles, la tendencia continuó negativa ya que las expectativas se moderaron ante la posibilidad de el recorte de tasas por parte de la FED. El jueves cerró en positivo, respaldados por las ganancias de las empresas tecnológicas de peso pesado, mientras los mercados seguían evaluando los últimos datos económicos y el discurso de la Fed en busca de información sobre la trayectoria política del banco central.

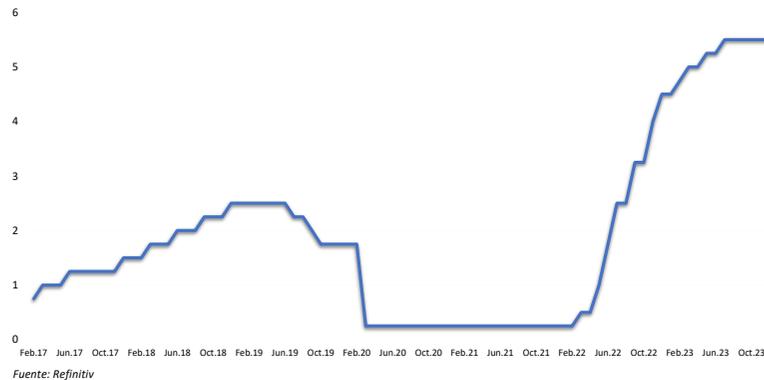


Trayectoria índices (7 días)



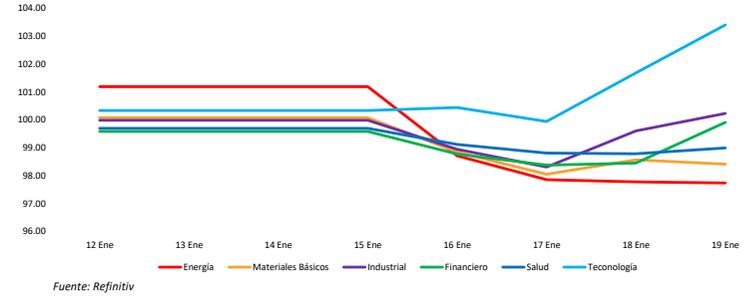
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Tasa de inflación % (5 años)



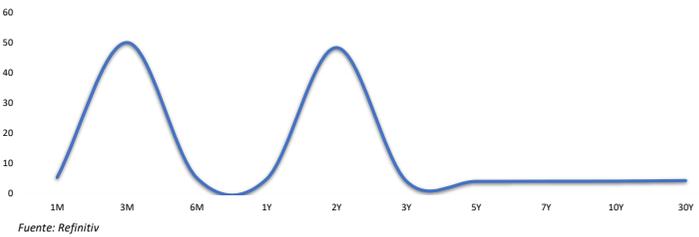
Fuente: Refinitiv

Rendimiento semanal de los índices sectoriales



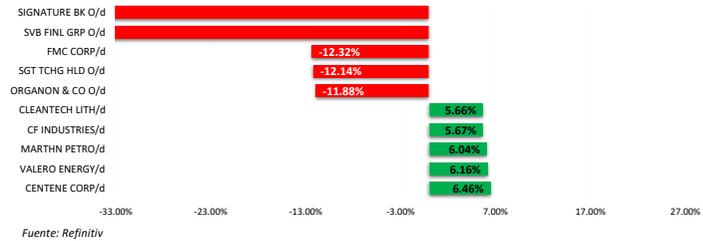
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



Fuente: Refinitiv

Mejores y peores rendimientos S&P 500 (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Periodo
10/06/23 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	170k	336k	187k	Sep
10/12/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	210k	--	207k	1-Oct
10/12/23 07:30	IPC (MoM)	0.30%	--	0.60%	Sep
10/12/23 07:30	IPC YoY	3.60%	--	3.70%	Sep
10/13/23 09:00	Percepción de la U. de Michigan	67.00	--	68.10	Oct P
10/11/23 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	--	--	-6.00%	38991
10/06/23 07:30	Tasa de desempleo	3.70%	3.80%	3.80%	Sep
10/11/23 07:30	Demanda final PPI MoM	0.30%	--	0.70%	Sep
10/10/23 09:00	Inventarios al por mayor MoM	-0.10%	--	-0.10%	Aug F
10/12/23 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	0.30%	--	0.30%	Sep
10/13/23 07:30	Índice de precios de importación MoM	0.60%	--	0.50%	Sep
10/12/23 13:00	Presupuesto mensual	-\$141.0b	--	\$89.3b	Sep

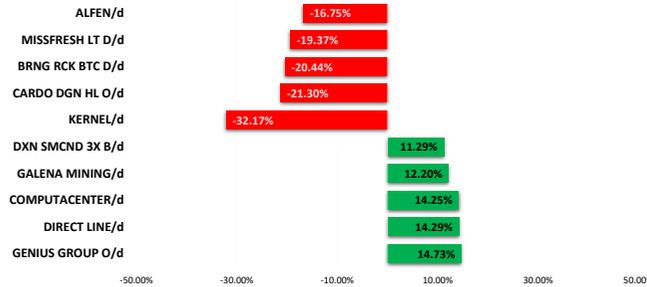
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

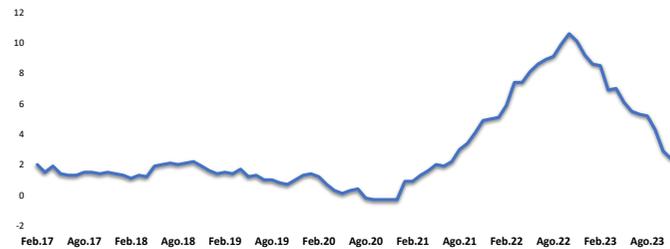
El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -1.58% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.10%. La semana empezó cerrando a la baja, en un contexto en el que los rendimientos de la deuda pública aumentaron en la región, en respuesta a las advertencias del economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), Philip Lane, sobre los riesgos de recortar las tasas demasiado rápido, lo cual podría impulsar una nueva ola de inflación. El martes, cerró a la baja debido a la disminución de las expectativas de recortes en las tasas de interés, influenciadas por declaraciones recientes del gobernador del Banco Central Francés, François Villeroy de Galhau. El miércoles, cerró en negativo, influenciado por los datos económicos desfavorables de China contribuyeron a un deterioro en el sentimiento de los inversores. El jueves, cerró al alza, en un contexto en donde las actas de los miembros del Consejo de Gobierno confiaban en que la inflación en la economía de la eurozona se está moderando hasta alcanzar su objetivo.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación BCE (5 años)



Fuente: Refinitiv



REIUNO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de -2.14% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares negativo de -2.68%. La semana comenzó en negativo, donde empresas como Lloyds Banking Group, HSBC y Ocado disminuyeron un 2.57%, 2.25%, y 5.09% respectivamente. El martes, terminó en terreno negativo después de que las acciones de la petrolera Shell experimentaran una disminución del 1%, influenciadas por informes del Wall Street Journal acerca de ella. El miércoles, terminó en terreno negativo, después de que las cifras de inflación hayan deteriorado las expectativas positivas de los analistas. El IPC de diciembre se situó en 4% cuando lo esperado era de 3.9% siendo esto una sorpresa negativa. El jueves, cerró con resultados positivos. En el frente empresarial, Flutter aumentó casi un 10% luego de un notable aumento del 15% en los ingresos del cuarto trimestre.



ALEMANIA

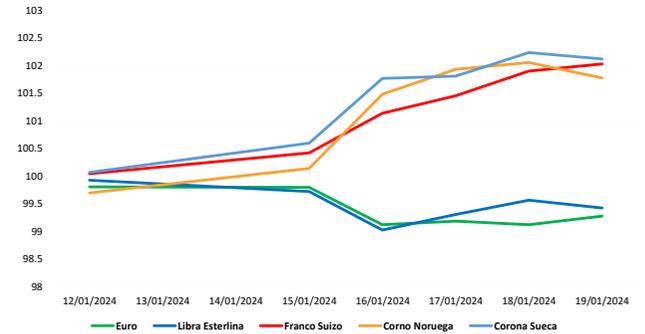
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de -0.89% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -1.42%. La semana comenzó en terreno negativo, en un contexto donde el PBI de Alemania se contrajo en un 0.3% durante el 2023, en contraste, el 2022 aumentó en 1.8%. El martes, cerró en terreno negativo, debido a las cifras de inflación que se han mantenido más altas de lo esperado dado que los precios de energía no han logrado reducir la tendencia al alza. El miércoles, cerró en terreno negativo, en un contexto en el que se espera que tanto los responsables políticos estadounidenses como los europeos mantengan los tipos de interés en máximos de varios años. El jueves, cerró en terreno positivo, dado que las actas de la reunión de diciembre del Banco Central Europeo revelaron la confianza de los funcionarios en que la inflación regresaría al objetivo.



FRANCIA

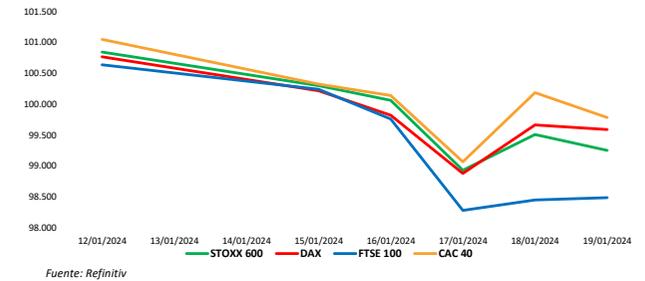
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -1.25% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -1.78%. La semana comenzó con negativo. Entre las empresas que conforman el índice, 25 cerraron con pérdidas. L'Oreal, Essilor Luxottica y Teleperformance fueron las que sufrieron las mayores pérdidas, descendiendo un 4.76%, 4.04%, y 2.62%, respectivamente. El martes, cerró con margen negativo, ante la constante incertidumbre de la política monetaria que se tomará ante la inflación. El miércoles, cerró en rojo, después de unas declaraciones de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, quien ha insinuado que la bajada de tipos de interés empezará en verano, más tarde de lo esperado. El jueves, cerró con ganancias, En el frente empresarial, los gigantes de la industria del lujo LVMH (+2,67%), Kering (+2,28%) y Hermès (+1,92%) contribuyeron al repunte del índice, impulsados por los resultados positivos de su rival suizo Richemont.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Período:		Agosto				
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región	
10/10/23 03:00	Producción industrial MoM	-0.30%	--	-0.70%	Italia	
10/10/23 02:00	Prod industrial WDA YoY	--	--	0.30%	Austria	

Período:		Septiembre				
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región	
10/13/23 02:00	IPC YoY	3.50%	--	3.50%	España	
10/09/23 23:30	IPC YoY	--	--	0.20%	Países Bajos	
10/12/23 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	4.90%	Portugal	
10/13/23 00:00	IPC YoY	--	--	5.60%	Finlandia	
10/13/23 01:45	IPC YoY	4.90%	--	4.90%	Francia	
10/06/23 00:00	IPC YoY	--	4.20%	4.60%	Estonia	
10/09/23 01:00	IPC YoY	--	--	6.20%	Lituania	
10/13/23 02:00	IPC UE armonizado YoY	3.20%	--	3.20%	España	
10/11/23 01:00	IPC YoY	4.50%	--	4.50%	Alemania	
10/12/23 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	5.00%	Irlanda	

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de -0.44% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.80%. La semana empezó en terreno negativo, luego que la inversión extranjera directa (IED) en China disminuyera un 8% interanual, alcanzando los CNY 1.13 billones o \$157.1 mil millones en 2023. El martes, se situó en terreno positivo, desafiando una venta masiva en otros mercados de Asia-Pacífico, ya que los inversores compraron la caída de las acciones chinas. A mitad de la semana, hubo un sentimiento pesimista, tras los pronósticos de 5.3% sobre el crecimiento para el cuarto trimestre que resultaron ser mayores al resultado oficial de 5.2%. El jueves, se percibió un rendimiento positivo, a pesar de que las acciones chinas experimentaron pérdidas adicionales después de informes desalentadores sobre el Producto Interno Bruto (PIB).



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de +1.87% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +1.96%. La semana inició con pérdidas debido a la incertidumbre en torno a la política monetaria del PBoC. El martes, cerró con rendimiento negativo, debido a que los operadores se muestran cada vez más nerviosos después de que el lunes los responsables del Banco Central Europeo rechazaron las apuestas del mercado sobre recortes de tipos. El miércoles, el mercado cerró negativo, en un contexto donde la reducción de tasas fue positiva para el mercado bursátil, pero no pudo evitar la caída del índice Hang Seng, que cerró con una pérdida de 1,5%. El jueves, terminó alcista, impulsado por los sectores inmobiliario, financiero y tecnológico; en un contexto en donde los operadores siguieron muy atentos a la volatilidad del mercado mundial de renta fija



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de +1.09% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -1.19%. La semana inició en terreno positivo impulsado principalmente por las empresas minoristas como las pesqueras las cuales anunciaron resultados que indican un mercado fuerte. El martes cerró negativo, debido a la actual incertidumbre económica mundial, mientras que los inversores digirieron los datos que mostraban que el índice de precios de los bienes corporativos de Japón se mantuvo estable interanualmente en diciembre. El miércoles, se situó en terreno negativo, después de que los accionistas nipones decidieron cobrar altos beneficios en dividendos. El jueves el mercado terminó en positivo, luego de los informes de inflación mencionaron que ha habido una disminución de 2.5% a 2.3% durante el último periodo.



COREA DEL SUR

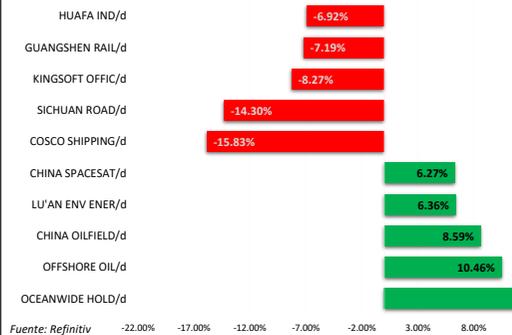
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de -2.07% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.90%. La semana comenzó en terreno positivo, poniendo fin a su racha negativa que se prolongó durante ocho sesiones consecutivas de cierre a la baja en el último año y medio. La sesión fue notablemente volátil, y el papel de los inversores institucionales fue fundamental, ya que se convirtieron en compradores netos por primera vez en las últimas nueve sesiones. A mitad de la semana, el mercado terminó en cayó, frente a las expectativas de pronto recortes de tipos en EEUU. El jueves, el mercado terminó en positivo, ya que los inversores buscaron oportunidades de inversión, provocando un ligero aumento del 0,17% en el mercado bursátil.



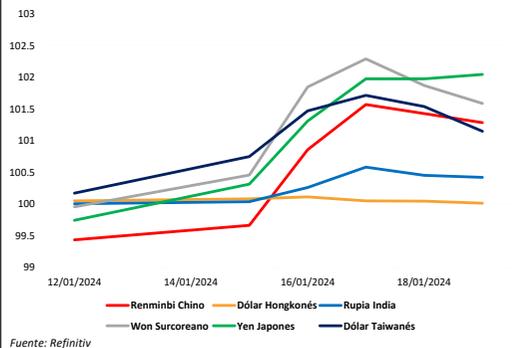
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de -1.03% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.44%. La semana empezó en rojo, reflejada en los futuros del ASX200, tras el Informe de inflación de noviembre que mostró una tasa del 4,3%, inferior al 4,5% previsto. Esta situación podría influir en las futuras decisiones sobre tasas de interés del Banco de la Reserva de Australia. El martes terminó en terreno negativo, en un contexto en el que los inversores digirieron los datos que mostraban que la confianza de los consumidores australianos cayó en enero, manteniéndose en niveles pesimistas durante casi dos años. A mitad de la semana terminó a la baja, esta tendencia sigue al informe reciente del Índice de Precios al Consumo (IPC) de noviembre, que reveló una tasa de inflación anual del 4.3%, por debajo de la previsión del 4.5%. El jueves, terminó en negativo, después de que se anunciara que en diciembre las tasas de desempleo permanece en 3.9% lo que equivale a un aproximado de 65 mil puestos de trabajo.

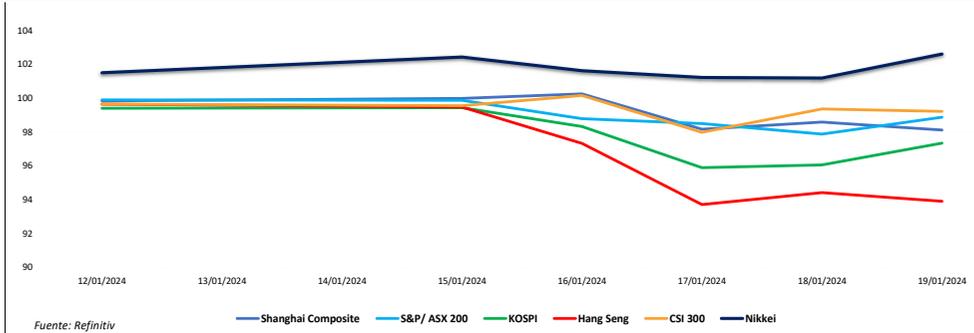
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

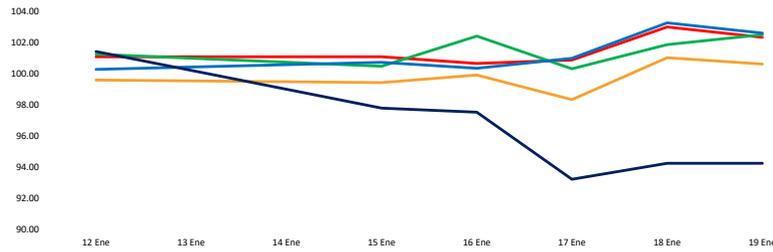
Fecha Hora	Evento	Periodo	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/12/23 20:30	IPC YoY	Sep	0.20%	--	0.10%	China
10/09/23 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Aug	¥3007.1b	--	¥2771.7b	Japón
10/11/23 18:50	IPP YoY	Sep	2.40%	--	3.20%	Japón
10/11/23 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Aug	0.60%	--	-1.10%	Japón
10/12/23 20:30	IPP YoY	Sep	-2.40%	--	-3.00%	China
10/12/23 19:00	PIB YoY	3Q A	0.40%	--	0.50%	Singapur
10/12/23 07:00	Producción industrial YoY	Aug	9.50%	--	5.70%	India
10/12/23 16:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Sep	--	--	46.10	Nueva Zelanda
10/12/23 18:00	Tasa de desempleo SA	Sep	2.60%	--	2.40%	Corea del Sur
10/08/23-10/15/23	Oferta de dinero M2 YoY	Sep	10.70%	--	10.60%	China
10/11/23 16:45	Precios de alimentos MoM	Sep	--	--	0.50%	Nueva Zelanda
10/09/23 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Oct	--	--	-1.50%	Australia

Fuente: Bloomberg



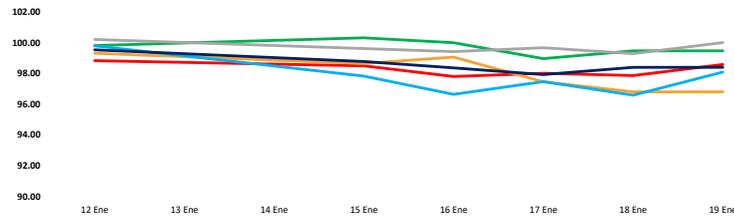
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



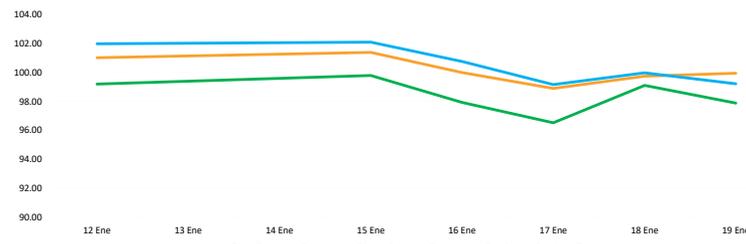
Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los metales (7 días)



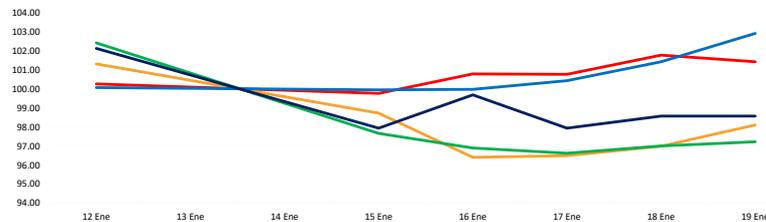
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Trayectoria de metales preciosos (7 días)



Fuente: Bloomberg

Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

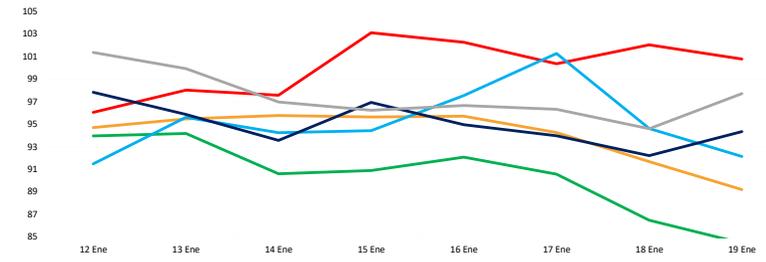


Fuente: Refinitiv



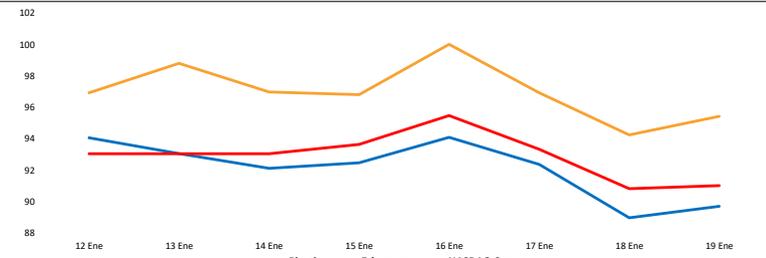
CRIPATOMONEDAS

Trayectoria de las Altcoins (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria del Nasdaq Crypto vs Bitcoin & Ethereum (7 días)



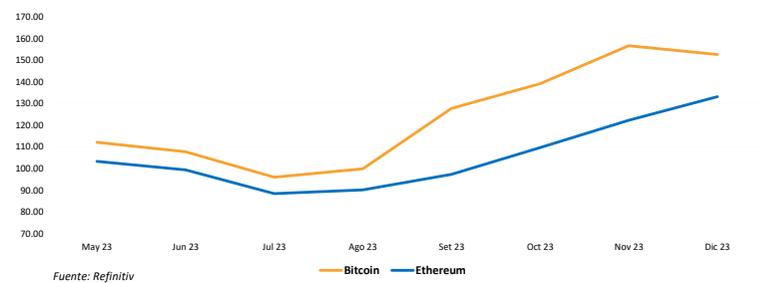
Fuente: Refinitiv

Contratos de futuros (7 días)



Fuente: Refinitiv

Fluctuaciones diarias de Bitcoin & Ethereum a 6 meses



Fuente: Refinitiv



UNIVERSIDAD DE LIMA

Responsable de Investigación
Gonzalo Llosa

Responsable del Laboratorio del Mercado de Capitales
Javier Penny

Responsable de Investigación
Pedro Grados Smith

Responsable de Investigación y Proyectos
José Luis Nolazco

Responsable de Investigación
Guillermo Boitano

Responsable del Pulso Semanal
Alfonso Ramírez y Luis Muedas