

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



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALLES

PULSO SEMANAL

DEL 05 DE FEBRERO AL 09 DE FEBRERO 2024

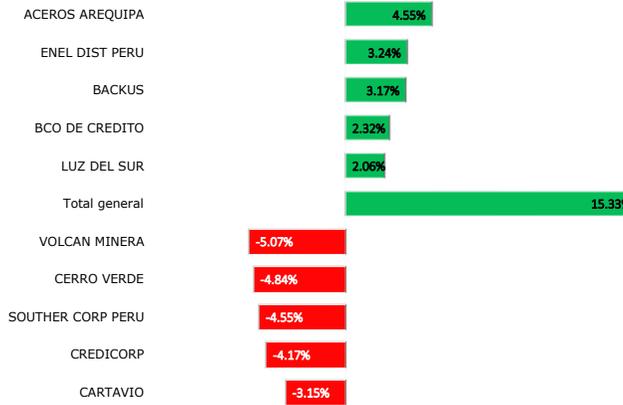
Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Alfonso Ramirez, Luis Muedas y Leonardo Román
Correo: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Teléfono: 4376767
Anexos: 35340

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 +1.08% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.23%. Entre las noticias más importantes se tiene que la inflación en Perú llega al rango meta y el BCRP baja la tasa de interés. Por otro lado, Ferrocarril clave para el Puerto de Chancay, estaría listo en 2029.

Mejores y peores rendimientos semanales

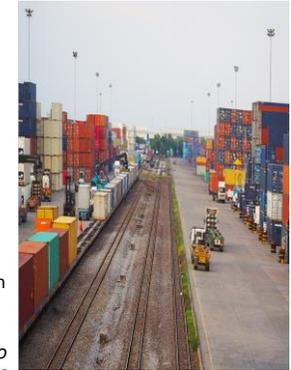


Fuente: Refinitiv

FERROCARRIL CLAVE PARA EL PUERTO DE CHANCAY, ESTARÍA LISTO EN 2029

El titular del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), Raúl Pérez Reyes, indicó ante un Congreso de la República del Perú que la totalidad del Ferrocarril Lima Barranca, obra clave para la conectividad entre los Puertos de Chancay y Callao, estaría lista, en el mejor de los casos, en cinco años.

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



IVANHOE ELECTRIC COMPLETA COMPRA DE MINERA KAIZEN, ENFOCADA EN PERÚ

Tal como lo adelantó Gestión (6.12.23), la canadiense Kaizen Discovery completó finalmente su venta total a Ivanhoe Electric (IE). De esa manera, esta empresa estadounidense se convierte en propietaria de todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación de la primera firma, cuyas actividades se enfocan en Perú y tiene a su cargo el 100 % del proyecto de cobre y oro Pinaya, ubicada entre Arequipa y Puno.

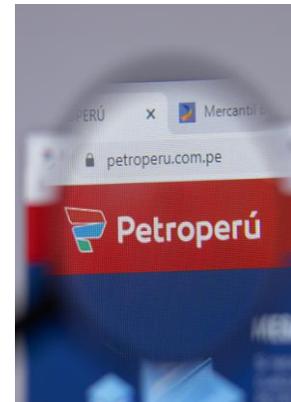
Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).



VALOR DE PETROPERÚ "EN ROJO": PODRÍA IMPEDIR ASUMIR MÁS LOTES PETROLEROS

Si bien hoy el Gobierno peruano parece enfocado en cambiar la estructura de Petroperú, ya hace ocho meses que esa empresa tenía marcado el derrotero a seguir para lograr su reestructuración, que le planteó la consultora que contrató con ese fin, pero cuyas recomendaciones, según expertos, no habría seguido.

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

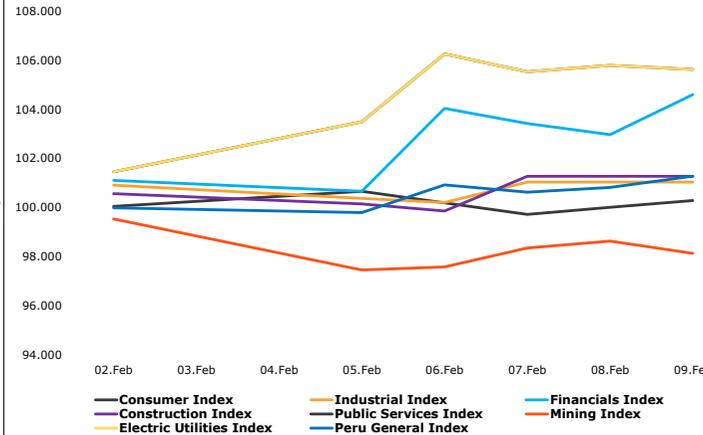


AGRICULTURA: ¿PROYECCIONES MEJORARÍAN ANTE EL NIÑO MÁS DÉBIL?

Luego de un 2023 que significó el peor periodo para el sector agropecuario en tres décadas, con una caída de 3%, según datos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP); en el 2024 se espera un "rebote" de la actividad y los resultados podrían ser mejores ante un fenómeno de El Niño (FEN) débil.

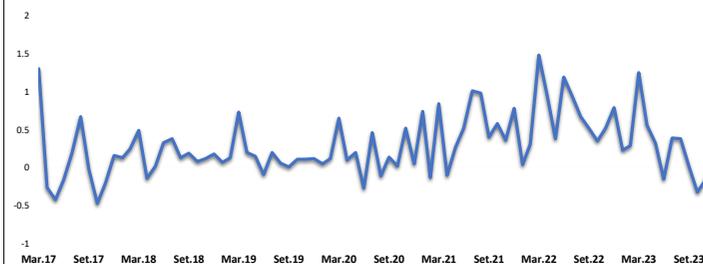
Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv



CHILE

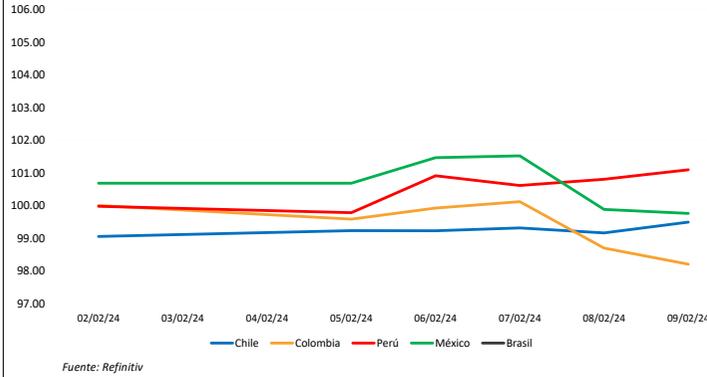
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.50% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.76%. Entre las noticias más significativas se tiene que el expresidente de Chile Sebastián Piñera murió en un accidente aéreo. Por otro lado, el mercado reafirma su optimismo sobre el descenso de la inflación pese al alza del IPC en enero.



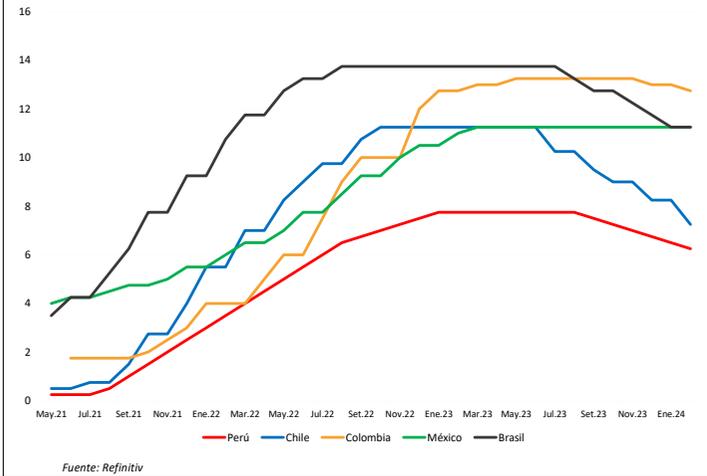
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.16% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.21%. Entre las noticias más destacables se tiene que México vence a China y lideró exportaciones a EE.UU. en 2023. Por otro lado, Banxico deja tasa de interés en 11.25% pero advierte que ya evaluará recortes

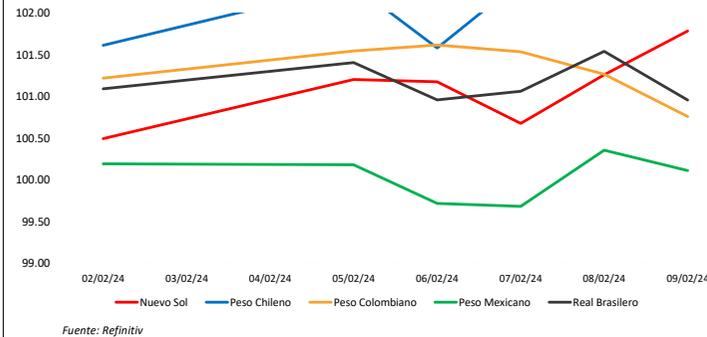
Trayectoria de los índices (7 Días)



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 -1.58%. Entre las noticias más resaltantes se tiene que el Banco de la República sube el pronóstico de inflación del 4 al 5,9%. Expertos tienen fuertes dudas sobre el futuro financiero de una importante aerolínea que opera en Colombia.



BRASIL

El principal índice brasilero IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.78% y un rendimiento ajustado a dólares de +1.11%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra en un mensaje al Congreso, Lula afirma que el PIB crecerá más del 2% este año y las reformas permitirán una bajada "estructural" de los tipos de interés. Además, el déficit fiscal creció llegando a 9.6%. Por otro lado, Banco do Brasil tiene ganancia récord de R\$ 35,6 mil millones en el primer año de gobierno Lula.

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Actual	Prior	Ticker
02/08/2024 07:00	IBGE Inflation IPCA MoM	--	0.56%	BRAZIL
02/08/2024 07:00	CPI YoY	--	4.66%	MEXICO
02/08/2024 07:00	CPI MoM	--	0.71%	MEXICO
02/08/2024 07:00	IBGE Inflation IPCA YoY	--	4.62%	BRAZIL
02/08/2024 07:00	Bi-Weekly CPI	--	0.49%	MEXICO
02/07/2024 18:00	CPI YoY	--	9.28%	COLOMBIA
02/07/2024 18:00	CPI MoM	--	0.45%	COLOMBIA
02/06/2024 09:00	CPI YoY	--	1.35%	ECUADOR
02/08/2024 07:00	Bi-Weekly Core CPI	--	0.25%	MEXICO
02/08/2024 06:00	CPI MoM	--	-0.50%	CHILE
02/08/2024 06:00	FGV CPI IPC-S	--	0.61%	BRASIL
02/08/2024 07:00	Bi-Weekly CPI YoY	--	4.90%	MEXICO
02/06/2024 06:00	FGV Inflation IGP-DI MoM	--	0.64%	BRASIL
02/07/2024	CPI YoY	--	-1.77%	COSTA RICA
02/08/2024 06:00	CPI YoY	--	3.90%	CHILE
02/07/2024	CPI MoM	--	0.01%	COSTA RICA
02/07/2024 18:00	CPI Core YoY	--	10.33%	COLOMBIA
02/05/2024	CPI YoY	--	2.12%	BOLIVIA
02/07/2024 03:00	FIPE CPI - Weekly	--	0.34%	BRASIL

Fuente: Bloomberg

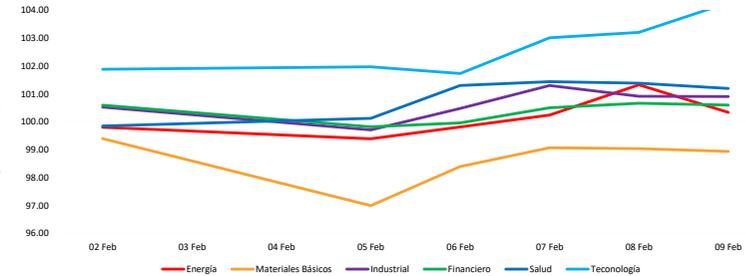


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos negativos y con altas expectativas por los anuncios que se darían a lo largo de la semana. A mitad de semana, los principales índices cerraron con rendimientos positivos, en un contexto en el que los inversionistas aplauden la fortaleza general de las ganancias en Estados Unidos y monitorean los comentarios de los responsables políticos en busca de pistas sobre las perspectivas de las tasas de interés. Finalmente, el mercado cerró con rendimientos positivos, en un contexto en el que los inversores reaccionaban a los informes de ganancias, los comentarios de los responsables políticos sobre los recortes de las tasas de interés, y un informe de empleo, el cual señaló que las solicitudes iniciales de la semana pasada se situaron en 218.000, situándose por debajo de las previsiones.

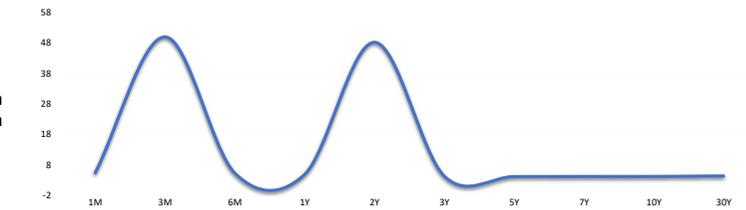


Rendimiento semanal de los índices sectoriales



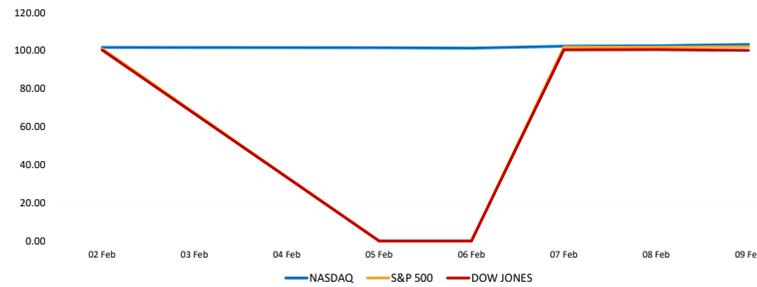
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



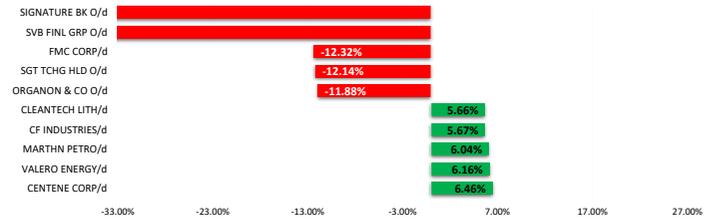
Fuente: Refinitiv

Trayectoria índices (7 días)



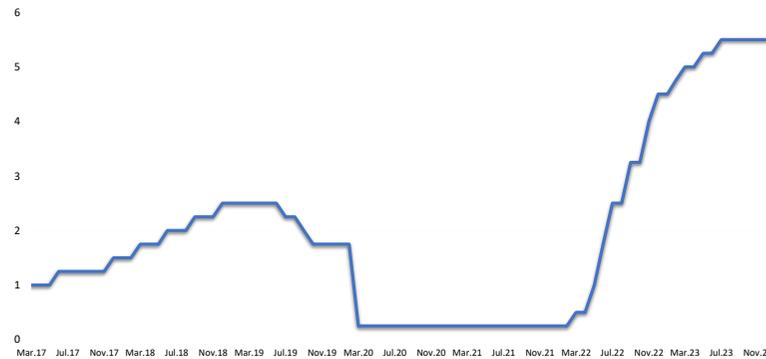
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

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



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación % (5 años)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior
02/05/2024 09:45	S&P Global US Services PMI	52.9	--	52.9
02/05/2024 09:45	S&P Global US Composite PMI	--	--	52.3
02/07/2024 07:00	MBA Mortgage Applications	--	--	-7.20%
02/07/2024 08:30	Trade Balance	-\$62.2b	--	-\$63.2b
02/07/2024 15:00	Consumer Credit	\$16.500	--	\$23.751
02/08/2024 08:30	Initial Jobless Claims	215k	--	224k
02/08/2024 08:30	Continuing Claims	--	--	1898k
02/08/2024 10:00	Wholesale Inventories MoM	--	--	0.40%

Fuente: Bloomberg

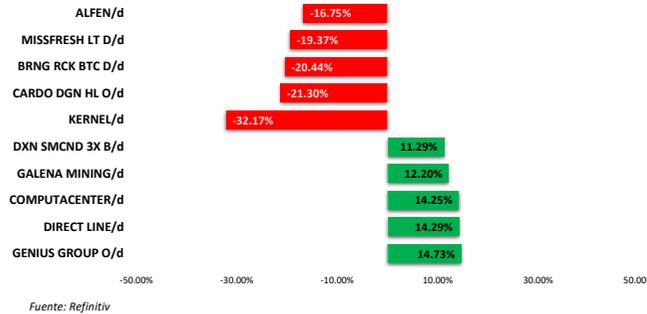
Fuente: Bloomberg



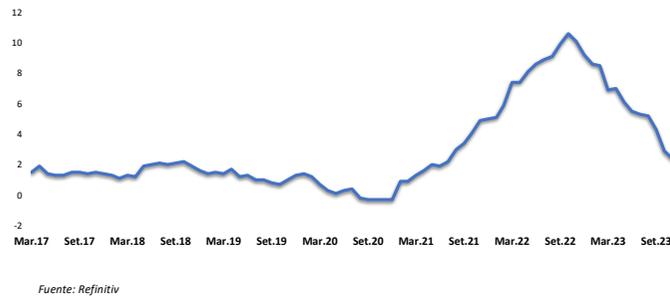
STOXX 600

El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -0.03% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.03%. El índice empezó la semana con rendimientos negativos, por culpa de los datos fuertes del mercado laboral y eso intervendría en la futura baja de tasas de referencia por parte de la FED. El día martes el mercado cerró con ganancias, ya que los consumidores de la Eurozona ajustaron sus expectativas de inflación a la baja, las empresas con una gran exposición a China también aumentaron, siguiendo el repunte de las acciones chinas. Finalmente el índice paneuropeo cerró a la baja ya que la Eurozona registró una inflación del 2,8%, el Banco de Inglaterra mantuvo las tasas estables; en EE. UU., señales de un mercado laboral más débil incrementaron las expectativas de recortes de la Reserva Federal.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Tasa de inflación BCE (5 años)



REIUNO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de +0.21% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares negativo de -0.56%. El índice empezó la semana con rendimientos negativos, dado que el banco de Inglaterra aún mantenía sus posición de no bajar la tasa de interés de referencia. El día martes cerró con rendimientos positivos luego de que el gigante petrolero BP lideró las ganancias con un aumento del 5.5%, su mejor sesión intradía desde abril, después de superar las estimaciones de beneficios y anunciar que acelerará su recompra de acciones. Finalmente, cerró con resultados negativos, los precios del oro afectaron la minería, mientras Unilever subió 3.5% con un plan de recompra de acciones. British American Tobacco ganó 7.5% con proyecciones positivas y Compass aumentó 2.7% en ingresos orgánicos.



ALEMANIA

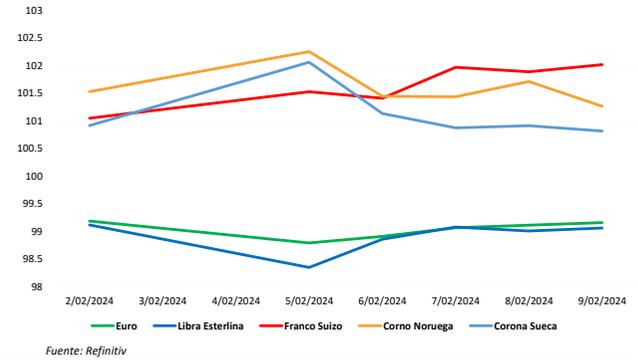
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de +0.81% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.81%. Empezando la semana con rendimientos negativos en un contexto en el que las cifras comerciales revelaron descensos más significativos de lo esperado tanto en las exportaciones como en las importaciones de la mayor economía europea. En la semana el índice cerró con rendimientos positivos. Los inversores evaluaron nuevos anuncios corporativos mientras los bancos centrales instaron a la cautela en la política monetaria. Infineon lideró con un aumento del 4%, respaldado por recomendaciones positivas de Goldman Sachs y Stifel. Siemens también avanzó un 2%, superando las expectativas de beneficios del primer trimestre. Otras ganancias notables incluyeron Continental (3.6%), BMW (2.5%) y Zalando (2.4%).



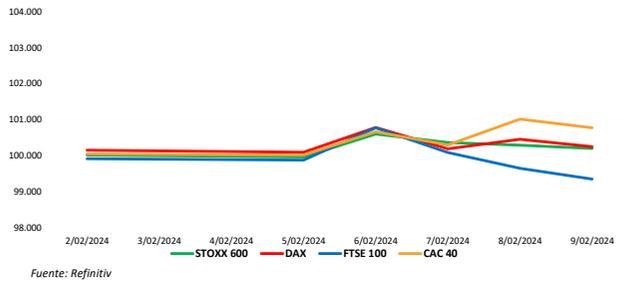
FRANCIA

El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de +0.73% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +1.49%. Empezó el lunes en negativo, por los datos alcistas de USA, que extendió la presión vendedora sobre la deuda pública y prolongó las expectativas de elevados costes de endeudamiento de referencia. Al siguiente día el índice cerró en positivo donde las ganancias fueron lideradas por Schneider Electric +2.50%, ArcelorMittal +2.04%. A mitad de semana se cerró en negativo mientras los operadores monitoreaban varias actualizaciones corporativas. Finalmente el mercado cerró en negativo, el Grupo L'Oréal lideró las pérdidas con un descenso del 7,39%, reflejo de unas ventas inferiores a las previstas en el cuarto trimestre, atribuidas a un contexto desfavorable en China.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 días)



PRÓXIMOS EVENTOS

Date/Time	Event	Actual	Prior	Ticker
02/23/2024 04:00	IFO Business Climate	--	85.2	ITALIA
02/06/2024 04:00	Manufacturing Confidence	--	95.4	REPUBLICA CHECA
02/22/2024 03:15	HCOB France Manufacturing PMI	--	43.1	HOLANDA
02/07/2024	Poland Base Rate Announcement	--	5.75%	DINAMARCA
02/15/2024 03:00	CPI YoY	--	3.40%	ESTONIA
02/08/2024 08:30	Repurchase Rate	--	6.75%	ALEMANIA
02/13/2024 05:00	ZFW Survey Expectations	--	15.2	ITALIA
02/19/2024 02:00	CPI Level	--	433.34	FRANCIA
02/22/2024 03:00	CPI YoY	--	2.90%	AUSTRIA
02/12/2024 02:00	CPI YoY	--	0.70%	GRECIAS
02/22/2024 03:00	CPI EU Harmonized YoY	--	6.60%	ALEMANIA
02/08/2024 05:30	CPI YoY	--	3.20%	HOLANDA
02/13/2024	Interest Rate Announcement	--	7.00%	DINAMARCA
02/27/2024 08:00	Central Bank Rate Decision	--	10.00%	HUNGRIA
02/12/2024 03:00	CPI EU Harmonized YoY	--	2.60%	ALEMANIA

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de -6.19% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -6.39%, afectados por la propuesta de un legislador estadounidense para prohibir a las empresas biotecnológicas chinas hacer negocios con el gobierno de EE. UU. Las acciones de salud y tecnología lideraron la caída, y las preocupaciones sobre sanciones más amplias a las industrias chinas. El martes, se situó en terreno negativo, ampliando las pérdidas de la sesión anterior, mientras los inversores siguen lidiando con las consecuencias de la orden de liquidación del gigante inmobiliario chino Evergrande. A mitad de la semana, hubo un sentimiento pesimista. El mercado chino terminó la sesión con grandes pérdidas, donde la venta masiva de acciones esta semana se prolongó debido a que los débiles datos de actividad manufacturera en China minaron aún más la confianza de los inversores. El jueves, se percibió un rendimiento mixto, en un contexto en el que los inversores reaccionaron a datos de actividad de las fábricas chinas mejores de lo esperado. Una encuesta privada mostró que el sector manufacturero del país se expandió por tercer mes consecutivo en enero, contradiciendo los datos oficiales publicados un día antes, que apuntaban a un continuo deterioro.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de -2.62% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.70%. La semana inició con ganancias impulsado por medidas para estabilizar el mercado chino y la expectativa de una reunión de la Reserva Federal de EE. UU. El martes, cerró con rendimiento negativo, presionado por una notable caída de los futuros estadounidenses, mientras los operadores se preparaban con cautela para los resultados de las grandes tecnológicas, la decisión sobre los tipos de interés de la reunión del FOMC y un informe clave sobre el empleo. El miércoles, el mercado cerró negativo, dado las pérdidas en muchos de los sectores. Este mercado se ha visto también afectado por los malos resultados del mercado chino. El jueves terminó con ganancias, ya que la economía de Hong Kong creció un 3,2% en 2023, lo que supone un cambio de tendencia respecto a la contracción del 3,7% del año anterior.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de +1.14% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.94%. La semana inició en terreno positivo mientras que los inversores esperan datos económicos japoneses y se mantienen cautelosos ante la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU. El martes cerró positivo, donde los inversores digirieron los datos que mostraban que la tasa de desempleo de Japón cayó al 2,4% en diciembre, desde el 2,5% de los dos meses anteriores. El miércoles, se situó en terreno positivo, esto gracias a los buenos reportes de ganancias de las empresas y una depreciación del Yen. El jueves el mercado terminó en negativo, cediendo parte de las ganancias de la sesión anterior y siguiendo la fuerte caída de Wall Street durante la noche, cuando la Reserva Federal de EE.UU. rechazó las apuestas sobre una bajada de tipos en marzo.



COREA DEL SUR

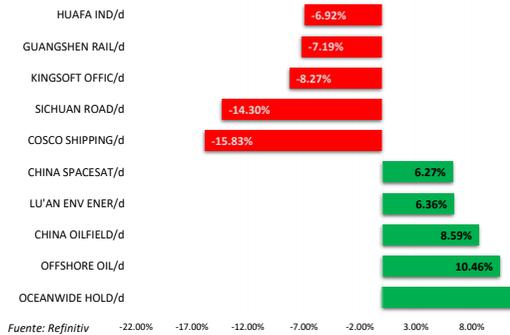
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de +5.52% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +6.65%. La semana comenzó en terreno positivo, esto en una sesión donde los resultados del crecimiento del país superaron los estimados, aumentando las expectativas del mercado. El martes, la sesión cerró en terreno negativo, luego que los inversores en Seúl optaron por recoger beneficios y adoptar una postura cautelosa de cara a la celebración a finales de esta semana de la reunión mensual sobre política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), donde esperan atisbar pistas sobre el futuro de las políticas de la entidad crediticia. A mitad de la semana, el mercado terminó en negativo, viéndose principalmente arrastrado por el bajo rendimiento del mercado chino. El jueves, el mercado terminó en positivo, luego que se publicó el PMI manufacturero, el cual subió a 51,2 en enero de 2024 desde 49,9 en diciembre, volviéndose expansivo por primera vez desde junio de 2022, ya que el sector manufacturero del país experimentó una nueva mejora de las condiciones operativas a principios de 2024.



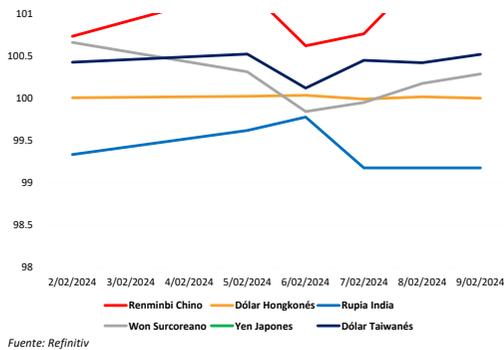
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de +1.91% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.84%. La semana empezó en verde, luego del día libre, donde el sector energía fue el que superó las pérdidas del rector minería y tecnología. El martes terminó en terreno positivo, en un contexto en el que los inversores valoran los datos que mostraban que las ventas minoristas australianas cayeron más de lo esperado en diciembre, ya que los consumidores adelantaron las compras navideñas de noviembre para aprovechar el Black Friday. A mitad de la semana terminó al alza, llegando a un nuevo máximo gracias a los informes de baja inflación que apoyan los estimados del recorte de tasas. El jueves terminó en negativo, en un contexto en el que se espera que el Banco de la Reserva de Australia mantenga los tipos de interés en la reunión de la próxima semana.

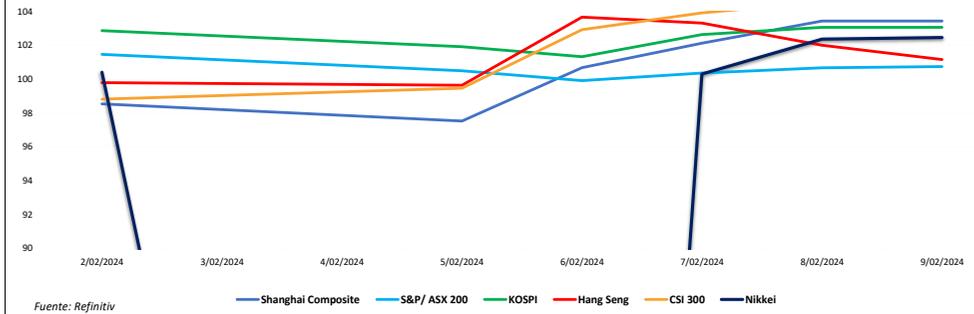
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

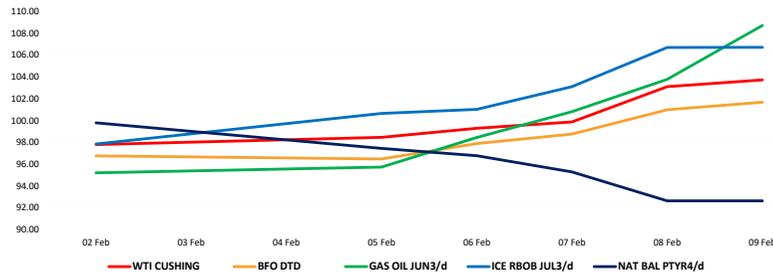
Date Time	Event	Survey	Actual	Prior
02/05/2024 22:30	RBA Cash Rate Target	4.35%	--	4.35%
02/07/2024 20:30	CPI YoY	-0.50%	--	-0.30%
02/07/2024 02:05	BoT Benchmark Interest Rate	2.50%	--	2.50%
02/07/2024 23:30	RBI Repurchase Rate	6.50%	--	6.50%
02/07/2024 18:50	BoP Current Account Balance	¥1100.0b	--	¥1925.6b
02/06/2024 16:45	Unemployment Rate	4.30%	--	3.90%
02/07/2024 20:30	PPI YoY	-2.60%	--	-2.70%
02/06/2024 03:00	CPI YoY	2.30%	--	2.71%
02/05/2024 20:00	CPI YoY 2018=100	3.10%	--	3.90%
02/05/2024 00:00	Retail Sales YoY	--	--	2.50%
02/08/2024 02:15	Money Supply M2 YoY	9.20%	--	9.70%
02/09/2024 02:30	Foreign Reserves	--	--	\$221.2b

Fuente: Bloomberg



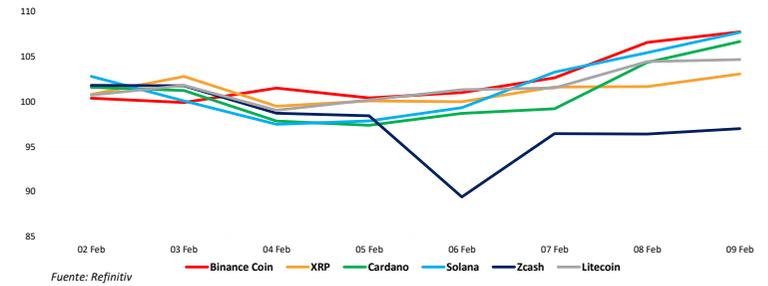
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)

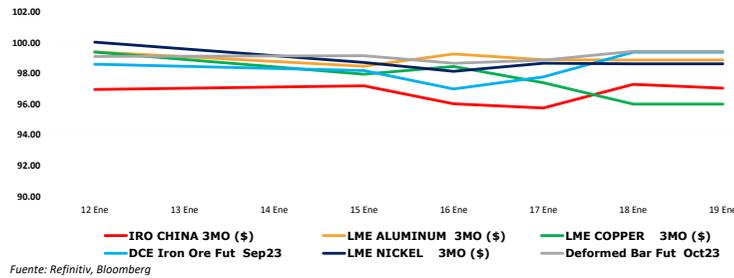


CRIPTOMONEDAS

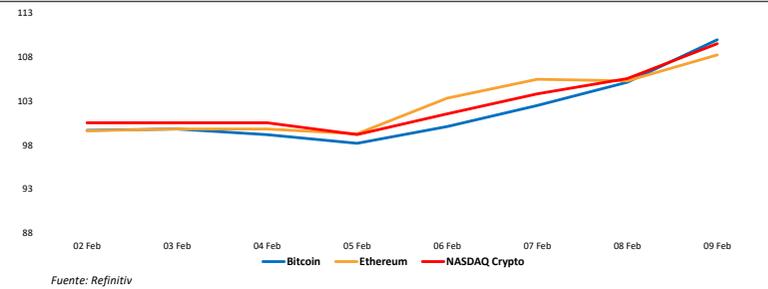
Trayectoria de las Altcoins (7 días)



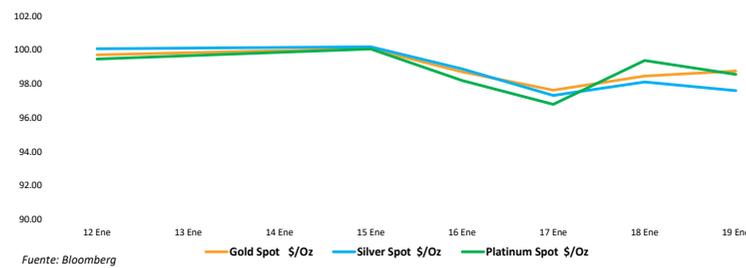
Trayectoria de los metales (7 días)



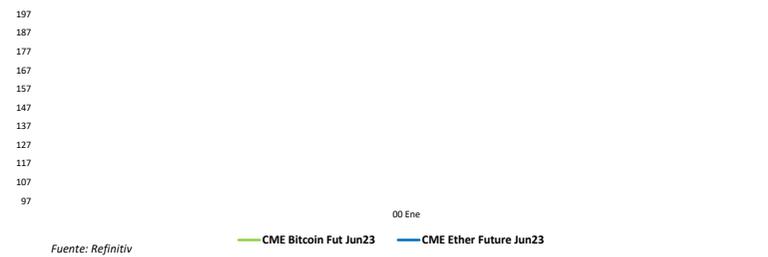
Trayectoria del Nasdaq Crypto vs Bitcoin & Ethereum (7 días)



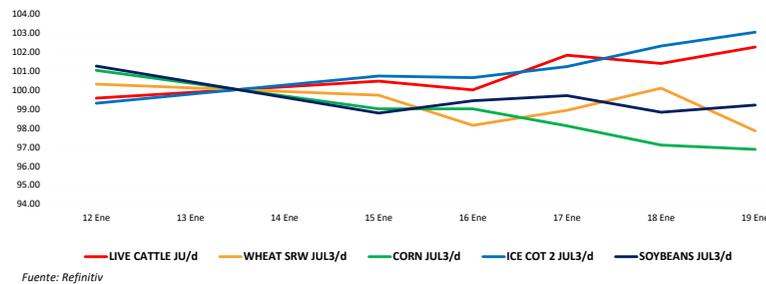
Trayectoria de metales preciosos (7 días)



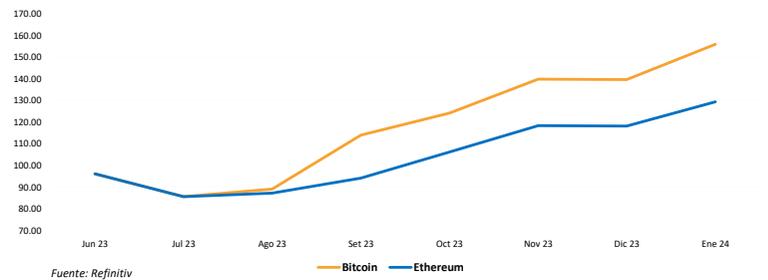
Contratos de futuros (7 días)



Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)



Fluctuaciones diarias de Bitcoin & Ethereum a 6 meses





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 Ramirez, Luis Muedas y Leonardo
Román