

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Sebastián Butters, Ernesto Cossio, Kaori Olulo y Jairo Trujillo

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El *lunes*, los resultados estuvieron positivos en los tres mercados bursátiles. El mercado de valores estadounidense tuvo un índice NASDAQ que lideró con subidas tecnológicas después de una sólida lectura de empleos en Estados Unidos. Además, el oro registró un modesto repunte luego del sólido informe de empleo de la semana pasada que llevaron a que tenga una pequeña caída perdiendo 1,1% el viernes para terminar con el precio más bajo desde el 15 de marzo. El petróleo también tuvo un rendimiento positivo con las noticias de que Libia y Nigeria han sido invitadas a unirse a la reunión de la OPEP con otros grandes productores este mes apoyaron los precios de futuros, que sufrieron una caída de casi un 4% la semana pasada. Por otro lado, el mercado de valores asiático tuvo el impacto de la subida del dólar por encima del yen a niveles mayores desde hace dos semanas además del buen sentimiento de mercado por el informe de empleo. Un yen más barato hace que las acciones japonesas que cotizan en la moneda nacional fueran atractivas para los inversores, teniendo más competitividad a nivel internacional. En adición, las acciones relacionadas con el petróleo disminuyeron en toda la región luego de la última venta masiva el viernes por el repunte del dólar estadounidense. Finalmente, el mercado de valores europeo tuvo al índice FTSE 100 UK subiendo medianamente influenciado porque los inversores estaban asustados por los crecientes indicios de que los bancos centrales mundiales comienzan a liberar sus políticas monetarias que han apoyado a los mercados bursátiles en los últimos años. La noticia del día fueron las exportaciones récord de Alemania, lo cual ayudó al DAX 30 crecer +0.46% terminando en 12,445.92 para el día de hoy. Mientras que, la libra esterlina (GBPUSD) cayó -0.0078% comprando a \$1.2887, perdió ganancias frente al dólar por un informe de empleo de los Estados Unidos suficientemente fuerte como para apoyar el plan de la Reserva Federal para elevar gradualmente las tasas de interés.

El *martes*, la atención de los inversionistas estuvo en el mercado de valores estadounidense. Este finalizó con pequeñas ganancias en promedio, teniendo como excepción al S&P 500. Esta mixtura se debió a la publicación de una cadena de correos electrónicos de Donald Trump Jr., hijo del presidente, con respecto a una reunión en junio del año pasado para discutir información incriminatoria acerca de Hillary Clinton como parte del apoyo del gobierno ruso a la candidatura del presidente. Además, el senado está retrasando su receso de verano hasta finales de agosto, con lo que los legisladores tienen más tiempo en trabajar en temas claves como como el proyecto de salud, el caso de la reducción de impuestos y la desregulación del sistema financiero. El precio del barril de petróleo, por su parte, llegó a 45.10 dólares debido a que la agencia gubernamental redujo su pronóstico de producción para 2018 a 9.9 millones de barriles por día. Por otro lado, el mercado de valores europeo finalizó la sesión con resultados negativos mientras que los inversionistas esperaban las noticias acerca del discurso de Janet Yellen frente al Congreso estadounidense, deseando que suba las tasas de interés. Respecto a la bolsa británica, las acciones Pearson (PLC PSON) cayeron - 5,14% después de que la compañía británica de educación y publicación dijo que vendió una participación de 22% de Penguin Random House por \$ 1 mil millones a su socio de la empresa de medios Bertelsmann SE. Además, Marks & Spencer Group (PLC MKS) perdió -4,69%, después de que el minorista británico reportó una caída de 0,5% en ventas comparables a las del primer trimestre del año fiscal 2018. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó con resultados mixtos debido al movimiento bursátil estadounidense, sobre todo con respecto al NASDAQ. Esto hizo que Taiwan Semiconductor y Hon Hai Precision (proveedores de Apple) aumentaran 2.9% y 2.6%, respectivamente, mientras que Largan Precision (fabricante de lentes para iPhone) subió un 3.8%. Como estas tres acciones conforman el 26.5% del índice de referencia Taiex de Taiwán, en consecuencia, este último creció 1.2%. Hay un hecho que está en análisis con respecto a la data débil de inflación, la cual podría generar que los bancos centrales regionales sigan enfocándose en la normalización de tasas de interés. Pero si la FED aumenta sus tasas y los bancos centrales asiáticos son incapaces de hacerlo, esto hará que las monedas regionales caigan contra el dólar, afectando los esfuerzos realizados para elevar la inflación.

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 con resultados mixtos entre sus principales índices, entre los cuales resaltaron el Nikkei 225 con variación de -0.48% y Asia Dow con +0.70%. El mercado tuvo un primer pare a comparación de días pasados, con las acciones japonesas y australianas con rendimientos inferiores a sus monedas. Con el yen rebotando desde mínimos de dos meses frente al dólar, el Nikkei NIK cayó 0.5% después de subir un 1.3% los dos días anteriores. El dólar JPYUSD se deslizó a ¥ 113.50 después de conseguir un ¥ 114.49 durante la noche y el dólar australiano también ha aumentado ampliamente en el día, ayudando a las existencias de presión allí también. Por otro lado, el mercado de valores europeo terminó el día en positivo, con el índice de la Bolsa de Londres cerrando en récord gracias a grandes ganancias en el sector minero y petrolero. Los precios del petróleo se recuperaron después de que un informe semanal de suministro elaborado por US Energy Information Administration mostró que las existencias cayeron en 7.6 millones de barriles. Esto ayudó que, las acciones de Royal Dutch Shell (PLC RDSB) aumentarán +1.75%. El índice de referencia de Londres subió +1.19%, cerrando en 7,416.93, el mayor aumento porcentual desde el 24 de abril. Finalmente, el mercado de valores estadounidense también finalizó con rendimientos positivos debido a que el dólar se fortaleció en medio de operaciones volátiles, ya que la presidente de la Reserva Federal (FED), Janet Yellen, afirmó que la elevación de la tasa de interés no sería mucha para alcanzar una postura política neutral y que cualquier incremento subsecuente de la tasa de interés será gradual. Además, funcionarios de la FED han manifestado que empezarán una reducción de su hoja de balance, el cual se encuentra en 4.5 billones de dólares (el cual podría ser una medida adicional de ajuste) y que planean elevar las tasas al menos una vez más este año.

El *jueves*, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados positivos, influenciado por el testimonio del día anterior de la presidenta de la FED, el cual fue interpretado como un revés por los inversionistas, ayudó a poner en marcha un firme avance para las acciones estadounidenses y dio al Dow su primer récord de cierre en casi un mes. Además, las acciones de las compañías siderúrgicas aumentaron también hoy por la tarde, luego que el presidente Donald Trump hiciera un comentario acerca de que consideraría las cuotas y los aranceles sobre las importaciones de acero a EEUU. Por otro lado, el mercado de valores europeo terminó con resultados positivos a excepción del índice inglés FTSE 100. El índice europeo Stoxx Europe 600 aumentó +0.32% para cerrar en 386.14, sigue siendo beneficiado por las noticias de la FED. Aterrizando a casos de empresas, el fabricante de autos de Mercedes-Benz, Daimler AG (DAI) perdió rendimiento hoy día debido a escándalo, un consorcio alemán de investigación en medios descubrió que Daimler hizo trampa en las pruebas de emisión en dos de sus líneas de motores por casi una década. La inflación fue también noticia, en Alemania para junio fue de 1.5%, mientras que en mayo fue de 1.4% y en Francia cayó a 0.8%, mientras que en mayo fue de 0.9%. Respecto a las divisas, la libra esterlina (GBPUSD) aumentó +0.4036% cerrando en \$1.2925, esto beneficia a los exportadores mineros y de petróleo, ya que les genera más ganancias. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados positivos entre sus principales índices, debido a que Janet Yellen afirmó que, ante una perspectiva de inflación incierto, adoptarán un enfoque más cauteloso para endurecer las políticas. Estos comentarios provocaron que los inversionistas se sientan aliviados ya que, recientemente, las acciones habían estado alcanzando niveles históricos altos, ayudados un poco por la disponibilidad de dinero barato. Es así como mejoró el apetito por riesgo, haciendo atractivo mercados como el de China, donde las acciones blue-chip de bancos chinos como Agricultural Bank of China, Bank of China e Industrial and Commercial Bank crecieron en Hong Kong (+1.1%, +1.3% y +1.3%, respectivamente).

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
07/10/2017 09:00	Cambio en el índice de condiciones del mercado laboral	Jun	2.3	2.5	1.5
07/10/2017 14:00	Crédito del consumidor	May	\$8.197b	\$13.500b	\$18.410b
07/11/2017 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Jun	104.5	104.4	103.6
07/11/2017 09:00	Inventarios al por mayor MoM	May F	0.30%	0.30%	0.40%
07/11/2017 09:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	May	-0.40%	--	-0.50%
07/13/2017 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Jun	0.30%	0.20%	0.10%
07/13/2017 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio MoM	Jun	-0.10%	0.20%	0.20%
07/13/2017 07:30	Demanda final PPI YoY	Jun	2.40%	1.90%	2.00%
07/13/2017 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Jun	2.10%	2.00%	1.90%
07/13/2017 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio YoY	Jun	2.10%	--	2.00%
07/13/2017 13:00	Presupuesto mensual	Jun	\$6.3b	-\$38.0b	-\$90.2b
07/14/2017 07:30	IPC (MoM)	Jun	-0.10%	0.10%	0.00%
07/14/2017 07:30	IPC YoY	Jun	1.90%	1.70%	1.60%
07/14/2017 07:30	IPC Índice NSA	Jun	244.733	245.105	244.955
07/14/2017 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Jun	-0.30%	0.10%	-0.20%
07/14/2017 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Jun	-0.30%	0.20%	-0.20%
07/14/2017 08:15	Producción industrial MoM	Jun	0.00%	0.30%	0.40%
07/14/2017 08:15	Utilización de capacidad	Jun	76.60%	76.80%	76.60%
07/14/2017 08:15	Producción de fábricas (SIC)	Jun	-0.40%	0.20%	0.20%
07/14/2017 09:00	Inflación 1A U. de Mich.	Jul P	2.60%	--	2.70%

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
07/10/2017 00:00	Balanza comercial	May	-188.7m	--	-152.7m	Estonia
07/10/2017 00:00	Importaciones YoY	May	2%	--	14%	Estonia
07/10/2017 00:00	Exportaciones YoY	May	-1%	--	15%	Estonia
07/10/2017 01:00	Producción industrial MoM	May	0.70%	--	1.50%	Finlandia
07/10/2017 01:00	Balanza comercial	May	18.1b	18.7b	22.0b	Alemania
07/10/2017 01:00	Balanza cuenta corriente	May	15.1b	15.4b	17.3b	Alemania
07/10/2017 03:00	Balanza comercial	May	-0.32b	--	-0.21b	Lituania
07/10/2017 03:30	Producción industrial MoM	May	-0.50%	--	1.60%	Eslovenia
07/10/2017 03:30	Balanza comercial	May	0.105b	--	0.006b	Eslovenia
07/10/2017 04:36	Saldo de presupuesto YTD	Jun	-6.061b	--	-7.114b	Bélgica
07/10/2017 05:00	Balanza comercial	May	-1239m	--	-1438m	Portugal
07/10/2017 06:00	Tasa de desempleo	Jun	4.60%	--	4.60%	Estonia
07/10/2017 18:01	Índice confianza consumidor	Jun	100.5	--	105	Irlanda
07/11/2017 03:00	Producción industrial MoM	May	-0.40%	0.50%	0.70%	Italia
07/11/2017 05:00	Balanza comercial	May	-162.4m	--	-208.9m	Letonia
07/11/2017 05:23	IPC armonizado MoM	Jun	0.10%	--	0.30%	Chipre
07/12/2017 03:08	IPP MoM	Jun	-2.30%	--	-1.00%	Lituania
07/12/2017 04:00	Producción industrial SA MoM	May	0.50%	1.00%	1.30%	Eurozona
07/12/2017 05:00	IPC UE armonizado MoM	Jun	-0.30%	--	-0.50%	Polonia
07/13/2017 01:00	IPC UE armonizado MoM	Jun F	0.20%	0.20%	0.20%	Alemania
07/13/2017 01:45	IPC UE armonizado MoM	Jun F	0.00%	0.00%	0.00%	Francia
07/13/2017 05:00	IPC UE armonizado MoM	Jun	-0.20%	--	0.10%	España
07/13/2017 05:00	Balanza cuenta corriente	May	58.9m	--	-58.4m	Irlanda
07/13/2017 23:30	Balanza comercial	May	3.8b	--	4.7b	Países Bajos
07/14/2017 04:00	Balanza comercial SA	May	19.6b	20.2b	19.7b	Eurozona
07/14/2017 04:00	Balanza comercial total	May	3601m	--	4342m	Italia
07/14/2017 08:09	Balanza comercial	May	-397.3m	--	3.6m	Bélgica
07/10/2017 07/14	Tasa de desempleo	Jun	7.40%	--	--	Letonia
07/07/2017 07/14	Tasa de desempleo	May	6.80%	--	--	Bélgica

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
07/10/2017 00:00	Encuesta económica actual de observadores SA	Jun	48.6	49	50	Japón
07/10/2017 18:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	jul-09	114.5	--	113	Australia
07/10/2017 20:00	Exportaciones	May	\$4805.4m	--	\$5488.8m	Filipinas
07/10/2017 20:00	Importaciones	May	\$6857.5m	--	\$8242.4m	Filipinas
07/10/2017 20:00	Balanza comercial	May	-\$2052m	-\$1500m	-\$2753m	Filipinas
07/11/2017 06:34	Índice confianza consumidor	Jun	125.9	--	122.4	Indonesia
07/11/2017 18:00	Tasa de desempleo SA	Jun	3.60%	3.70%	3.80%	Corea del Sur
07/11/2017 18:50	IPP MoM	Jun	0.00%	0.00%	0.00%	Japón
07/11/2017 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor	Jul	96.2	--	96.6	Australia
07/11/2017 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Jul	-1.80%	--	0.40%	Australia
07/11/2017 23:00	Producción industrial YoY	May	4.20%	4.10%	4.60%	Malasia
07/11/2017 23:00	Valor de ventas manufactureras YoY	May	15.60%	--	19.50%	Malasia
07/11/2017 23:03	Reservas internacionales	Jun	30.4b	--	30.3b	Kazajstán
07/11/2017 23:30	Índice industrial terciario MoM	May	1.20%	-0.50%	-0.10%	Japón
07/12/2017 00:00	Ventas al por menor SA MoM	May	1.60%	0.40%	-1.00%	Singapur
07/12/2017 07:00	Producción industrial YoY	May	3.10%	2.00%	1.70%	India
07/12/2017 20:00	ANZ Índice de confianza al consumo	Jul	127.8	--	125.4	Nueva Zelanda
07/12/2017 20:00	ANZ Confianza al consumo MoM	Jul	3.10%	--	-1.90%	Nueva Zelanda
07/12/2017 22:20	Exportaciones YoY	Jun	8.70%	8.90%	11.30%	China
07/12/2017 22:22	Importaciones YoY	Jun	14.80%	14.50%	17.20%	China
07/12/2017 22:22	Balanza comercial	Jun	\$40.81b	\$42.60b	\$42.80b	China
07/13/2017 16:00	Índice de precios al consumidor YoY	Jun	5.30%	--	4.90%	Corea del Sur
07/13/2017 16:00	Índice de precios de importación MoM	Jun	-1.40%	--	-0.90%	Corea del Sur
07/13/2017 23:30	Producción industrial MoM	May F	-3.30%	--	-3.60%	Japón
07/13/2017 23:30	Utilización de capacidad MoM	May	4.30%	--	-4.10%	Japón
07/14/2017 02:30	Reservas internacionales	jul-07	\$185.6b	--	\$184.3b	Tailandia
07/13/2017 07:17	Balanza comercial	Jun	-\$13841.7m	-\$12500.0m	-\$12959.9m	India
07/13/2017 07:17	Exportaciones YoY	Jun	8.30%	--	4.40%	India
07/13/2017 07:17	Importaciones YoY	Jun	33.10%	--	19.00%	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.