

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*, el mercado de valores estadounidense finalizó la sesión con resultados positivos gracias a las ganancias del sector de consumo y tecnología compensando las pérdidas en energía. Otro factor del aumento de las acciones se produjo cuando los bonos del gobierno cayeron a mínimos, con el bono de referencia a 10 años con un rendimiento del 2.26%, los precios de los bonos se mueven inversamente a los rendimientos, en tal sentido los rendimientos de los bonos más bajos pueden hacer que las acciones poseedoras, percibidas como más riesgosas, sean más atractivas para los inversionistas. Por otro lado, el mercado de valores europeo cerró la jornada con resultados mixtos con el índice de referencia europeo Stoxx 600 y el índice alemán DAX 30 en rojo. El primero influenciado por la caída de la producción industrial al final del segundo trimestre según datos publicados por el Ministerio de Economía de Alemania. Además, fue influenciado por la empresa Paddy Power Betfair, la cual cayó cerca del -5% representando una de las caídas más grandes del Stoxx 600, la razón es que la compañía de apuestas en línea anunció que su actual presidente ejecutivo Breon Corcoran renunciará después de 16 años y la empresa nombró a Peter Jackson como su sucesor. Hubo también ganancias, sobretodo las acciones mineras gracias a una subida en los precios del hierro. Esto se debe a que los futuros para el hierro y otros metales básicos subieron en Asia debido a una especulación que el gobierno chino ordenará que algunas plantas de producción se cierren disminuyendo su producción mineral. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados mixtos, siendo la mayoría de estos positivos. Esto se debió a que el reporte de empleo de Estados Unidos, publicado el viernes pasado, mostró resultados optimistas, ayudando a que el sentimiento de los inversionistas (y por consiguiente, la demanda de bienes procedentes de Asia) aumente. Con respecto a la incertidumbre geopolítica entre EEUU y Corea del Norte, el United Nations Security Council aprobó una resolución unánime que podría reducir los ingresos anuales de exportación norcoreanas en un tercio (aproximadamente mil millones de dólares).

El *martes*, el mercado de valores europeo cerró la jornada con resultados positivos con acciones en máximos de dos semanas ayudadas con una gran caída del euro. El euro cayó debido a un avance del dólar tras un informe de apertura de puestos de trabajo en Estados Unidos que superó las expectativas. Mientras que, la empresa joyera danesa Pandora A/S fue una de las empresas que retiró sus acciones de la Bolsa debido a sus ganancias presentadas, con beneficios netos que cayeron a 1,100 millones de coronas danesas, muy bajo de lo esperado. También hubo ciertas pérdidas, las acciones mineras cayeron debido a una perspectiva pesimista en la demanda de materias primas de China, puesto que datos comerciales publicados hoy día muestran que las exportaciones e importaciones crecieron a un ritmo más lento en estos meses, las cuales eran más bajas de lo esperado. Por otro lado, el mercado de valores asiático finalizó la sesión con resultados mixtos entre sus debido a que el dólar estadounidense se volvió a debilitar y vender, provocando que las ganancias del lunes disminuyan, ya que monedas asiáticas como el yen se aprecian (+0.1%). Esto hace que los bienes de los exportadores (cuyas acciones son de gran peso en los mercados) sean más caros, menos atractivos para los compradores y que, por consiguiente, pierdan competitividad a nivel internacional. En el mercado de China, las acciones disminuyeron luego de la publicación de data comercial de Julio, la cual mostró un crecimiento de dos dígitos tanto en importaciones como exportaciones. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados negativos, revirtiendo las ganancias, después de las duras declaraciones del presidente Donald Trump contra Corea del Norte. Las acciones se hundieron en mínimos del día después que el mandatario estadounidense dijera a los periodistas que Corea del Norte se vería con "fuego y furia como el mundo nunca ha visto" si el país asiático no detiene las amenazas. Además, según reportes de la mañana, afirman que Corea del Norte ha miniaturizado con éxito una ojiva nuclear que podría caber dentro de un misil.

El **miércoles**, el mercado de valores estadounidense terminó el día con pérdidas, debido a las tensiones entre Corea del Norte y Estados Unidos generando una gran cantidad de incertidumbre geopolítica a los mercados y las compañías de alto perfil que reportaron decepcionantes resultados trimestrales. En la última escalada de tensiones entre Washington y Pyongyang; el aislado país asiático amenazó con una huelga de misiles en territorio estadounidense en Guam. En adición, Walt Disney Co. cayó -3.88% al día después de que el gigante de los medios informó sus resultados trimestrales y anunció planes para terminar su acuerdo de distribución con Netflix Inc. por sus servicios de streaming. Las acciones de Netflix, una de las principales contribuyentes a las ganancias del mercado en general este año, cayeron un -1.5%. Por otro lado, el mercado de valores europeo cerró con resultados negativos entre sus principales índices. El índice alemán DAX 30 y el índice francés CAC 40 tuvieron sus peores sesiones desde el 21 de julio, según datos de FactSet. Estos movimientos ocasionaron que el índice de referencia europeo Stoxx 600 cayera con sólo el sector de servicios básicos en positivo. Además, la coyuntura política entre Estados Unidos y Corea del Norte provocó un aumento en los precios de los commodities como el oro y en el precio de yen japonés, impactando en las acciones de los mineros de oro como de Fresnillo PLC y Polymetal International PLC, las cuales obtuvieron resultados positivos. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados mixtos entre sus principales índices, siendo la mayoría de estos negativos por la coyuntura. Ante esto, hoy, antes de que las negociaciones empezaran, medios oficiales informaron que Kim Jong Un ordenó a sus fuerzas estratégicas militares que examinen cuidadosamente cualquier plan operativo para un ataque con misiles en la base militar estadounidense en Guam. Estos hechos provocaron que los inversionistas actuaran con precaución, tomando la decisión de adquirir activos seguros como el oro (commodities) y el yen japonés (divisas). Al haber más demanda, el precio de estos activos aumenta, provocando que el oro aumente en 0.6% (haciendo que los rendimientos de los bonos del tesoro estadounidense caigan) y que el yen crezca en 0.5% (volviendo más caros los bienes de los exportadores, restándoles competitividad a nivel internacional, y generando una caída de 1.4% del índice de referencia Nikkei Stock Average).

El **jueves**, el mercado de valores estadounidense finalizó la sesión con resultados negativos, debido a las elevadas tensiones con Corea del Norte pesaron sobre el mercado. En otras palabras, la corriente descendente del mercado de acciones se produce en medio de tensiones geopolíticas crecientes, después que un comandante del ejército norcoreano dijera que "el diálogo sano" no es posible con el mandatario estadounidense y que "sólo la fuerza absoluta puede trabajar en él. En adición, el índice de volatilidad CBOE VIX ha ido creciendo constantemente en las últimas tres sesiones coincidiendo con un retroceso en las acciones y un salto en la demanda de activos percibidos como refugios, incluyendo el oro, +0.96%, que se estableció en un máximo de dos meses y los bonos del tesoro a 10 años que se mantuvo a un nivel anual de los rendimientos de alrededor de 2.20%, teniendo en cuenta que los precios de los bonos se mueven inversamente a los rendimientos. Por otro lado, el mercado de valores europeo cerró el día con resultados negativos también debido a la tensión que aun persiste entre Estados Unidos y Corea del Norte. Además, la compañía alemana de bienes de consumo Henkel AG & Co. fue una de las empresas que retiraron sus acciones del mercado. El índice de referencia europeo Stoxx 600 cayó cerca del 1% liderado por pérdidas en el sector industrial, los sectores de servicios públicos y de atención de la salud fueron los únicos que obtuvieron mejoras. Respecto al Reino Unido, las acciones de los constructores de casas cayeron después de que la institución real de Chartered Surveyors dijera que los precios de viviendas en el Reino Unido en julio crecieron a su ritmo más lento de en más de cuatro años. El crecimiento del precio de viviendas en todo Reino Unido fue de 1% comparado con el 7% en junio. Finalmente, el mercado de valores asiático no fue la excepción en cerrar en rojo, entre los cuales resaltaron el Hang Seng con variación de -1.13% y el Shanghai con -0.42%. Una oleada de ventas se produjo en varios mercados bursátiles asiáticos, con volúmenes bajos probablemente amplificando los efectos de la batalla retórica entre los Estados Unidos y Corea del Norte. Una noticia que saltó fue que el Banco de Reserva de Nueva Zelanda mantuvo las tasas en suspenso el jueves luego de que la inflación del IPC se redujera en el segundo trimestre. "Siguen existiendo numerosas incertidumbres y es posible que la política tenga que ajustarse en consecuencia", dijo el gobernador de RBNZ, Graeme Wheeler, tras la decisión de dejar la tasa oficial de efectivo en 1.75%.

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
08/07/2017 14:00	Crédito del consumidor	Jun	\$18.410b	\$15.750b	\$12.397b
08/08/2017 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Jul	103.6	103.5	105.2
08/08/2017 09:00	Empleos disponibles JOLTS	Jun	5666	5750	6163
08/09/2017 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	4-Aug	-2.80%	--	3.00%
08/09/2017 07:30	Productividad no agrícola	2Q P	0.00%	0.70%	0.90%
08/09/2017 07:30	Costes laborales unitarios	2Q P	2.20%	1.10%	0.60%
08/09/2017 09:00	Inventarios al por mayor MoM	Jun F	0.60%	0.60%	0.70%
08/09/2017 09:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Jun	-0.50%	0.00%	0.70%
08/10/2017 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	5-Aug	240k	240k	244k
08/10/2017 07:30	Reclamos continuos	29-Jul	1968k	1960k	1951k
08/10/2017 07:30	Demanda final PPI MoM	Jul	0.10%	0.10%	-0.10%
08/10/2017 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Jul	0.10%	0.20%	-0.10%
08/10/2017 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio MoM	Jul	0.20%	0.20%	0.00%
08/10/2017 07:30	Demanda final PPI YoY	Jul	2.00%	2.20%	1.90%
08/10/2017 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Jul	1.90%	2.10%	1.80%
08/10/2017 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio YoY	Jul	2.00%	--	1.90%
08/10/2017 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	6-Aug	49.6	--	51.4
08/10/2017 13:00	Presupuesto mensual	Jul	-\$90.2b	-\$54.0b	-\$42.9b
08/11/2017 07:30	IPC (MoM)	Jul	0.00%	0.20%	0.10%

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
08/07/2017 00:00	IPC (MoM)	Jul	-0.001	--	0.007	Estonia
08/07/2017 00:00	IPC YoY	Jul	0.029	--	0.036	Estonia
08/07/2017 01:00	Producción industrial SA MoM	Jun	0.012	0.002	-0.011	Alemania
08/07/2017 01:00	Producción industrial WDA YoY	Jun	5.00%	0.037	2.40%	Alemania
08/07/2017 01:00	Balanza comercial	Jun P	257m	--	-65m	Finlandia
08/07/2017 02:00	Reservas internacionales	Jul	1297.2m	--	1293.3m	Lituania
08/07/2017 02:00	Índice de precios al por mayor MoM	Jul	-0.80%	--	0.30%	Austria
08/07/2017 02:00	Índice de precios al por mayor YoY	Jul	1.90%	--	3.20%	Austria
08/07/2017 03:30	Confianza del inversor Sentix	Aug	28.3	27.6	27.7	Eurozona
08/07/2017 04:00	Activos de reserva	Jul	291m	--	286m	Estonia
08/07/2017 23:30	IPC (MoM)	Jul	-0.30%	--	0.70%	Países Bajos
08/07/2017 23:30	IPC YoY	Jul	1.10%	--	1.30%	Países Bajos
08/07/2017 23:30	IPC UE armonizado MoM	Jul	-0.30%	--	0.80%	Países Bajos
08/07/2017 23:30	IPC UE armonizado YoY	Jul	1.00%	1.10%	1.50%	Países Bajos
08/08/2017 01:00	Balanza comercial	Jun	22.0b	23.0b	22.3b	Alemania
08/08/2017 01:00	Balanza cuenta corriente	Jun	17.3b	24.5b	23.6b	Alemania
08/08/2017 01:00	Exportaciones SA MoM	Jun	0.014	0.002	-0.028	Alemania
08/08/2017 01:00	Importaciones SA MoM	Jun	0.012	0.002	-0.045	Alemania
08/08/2017 01:45	Balanza comercial	Jun	-4886m	-5050m	-4657m	Francia

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	Período	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País
08/07/2017 00:00	Índice líder CI	Jun P	104.6	106.2	106.3	Japón
08/07/2017 00:00	Índice coincidente	Jun P	115.8	117.2	117.2	Japón
08/07/2017 01:55	Reservas internacionales	Jul	\$81.4b	--	\$80.8b	Filipinas
08/07/2017 02:00	Reservas internacionales	31-Jul	\$99.1b	--	\$99.4b	Malasia
08/07/2017 03:00	Exportaciones YoY	Jul	13.00%	9.80%	12.50%	Taiwán
08/07/2017 03:00	Importaciones YoY	Jul	3.70%	2.90%	6.50%	Taiwán
08/07/2017 03:00	Balanza comercial	Jul	\$5.83b	\$4.91b	\$5.37b	Taiwán
08/07/2017 03:24	Reservas internacionales	Jul	\$3056.8b	\$3074.9b	\$3080.7b	China
08/07/2017 03:30	Reservas internacionales	Jul	\$408.0b	--	\$413.3b	Hong Kong
08/07/2017 04:00	Reservas internacionales	Jul	\$266.30b	--	\$269.72b	Singapur
08/07/2017 04:10	BoP Current Account Balance	2Q P	\$18.4b	--	\$52.9b	China
08/07/2017 04:12	Reservas internacionales	Jul	\$123.09b	--	\$127.76b	Indonesia
08/07/2017 04:30	Activos externos netos IDR	Jul	1603.7t	--	1665.6t	Indonesia
08/07/2017 18:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	42953	11840.00%	--	11370.00%	Australia
08/07/2017 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Jun	¥1653.9b	¥860.5b	¥934.6b	Japón
08/07/2017 18:50	Cuenta corriente ajustada BoP	Jun	¥1400.9b	¥1502.9b	¥1522.5b	Japón
08/07/2017 18:50	Balanza comercial base BoP	Jun	-¥115.1b	¥571.5b	¥518.5b	Japón
08/07/2017 18:50	Préstamos bancarios incl fideicom YoY	Jul	0.033	--	0.033	Japón
08/07/2017 18:50	Préstamos bancarios sin fid YoY	Jul	3.30%	3.30%	3.40%	Japón

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.