

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, Kaori Olulo, Jairo Trujillo y Mario Villar.

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El **lunes**, en Estados Unidos, el mercado de valores finalizó la jornada con resultados negativos, en medio de la última reunión de la política de Janet Yellen como presidenta de la Reserva Federal será foco principal de la atención de los inversores en lo que se perfila como otra semana activa para los mercados que aún se están recuperando tras la reciente ola vendedora de dólares. Por otra parte, las ventas de los bonos del tesoro, generando que el rendimiento alcanzara a su nivel más alto desde principios de 2014. En noticias empresariales, el precio de las acciones de Apple cayó alrededor de 2%, después que un informe afirmara que la demanda del Iphone X estaba disminuyendo dando una posible visión acerca como se verán afectadas las ganancias de la empresa. Luego, en Europa, se finalizó el día con resultados negativos entre sus principales índices, exceptuando el índice de referencia de la bolsa británica, el FTSE 100, el cual cerró en +0.08%. Esto se debió a que la libra esterlina se depreció contra el dólar estadounidense, llegando a 1.4032 dólares de 1.4160 del viernes. Una moneda más débil ayuda a que el índice avance ya que mejora las ganancias de las compañías con exposición internacional y cerca del 75% de las ganancias del FTSE 100 se generan en el extranjero. Asimismo, las acciones de las compañías mineras impulsaron el mercado al alza, destacando las de Anglo American PLC luego de que la compañía anunciara que vendió el proyecto de carbón térmico de New Largo y la mina de carbón cerrada Old New Largo de Sudáfrica por 850 millones de rands, que equivalen a 71.5 millones de dólares. Finalmente, en Asia la jornada cerró con resultados negativos entre sus principales índices, las acciones en China y en Hong Kong terminaron por debajo debido a caídas en empresas de pequeña capitalización por noticias acerca de una nueva regulación sobre las acciones sobrevaloradas. Por otro lado, el índice surcoreano "Kospi" cerró con rendimientos positivos, por los buenos resultados de Samsung Electronics. El estratega de Samsung Securities, Hyein Ok, atribuyó este salto a los grandes compradores institucionales coreanos que buscan diversificar sus portafolios centrándose en sectores "desatendidos" como el sector tecnológico. El índice "Kospi" ganó cerca del +5.5% este mes y Ok explica que posiblemente gane un 3% más para el fin de febrero.

El **martes**, Estados Unidos, finalizó su mercado en terreno negativo, siendo la segunda caída desde inicios de semana. Esto en medio de una decisión de tasas de la Reserva Federal, la dirección del presidente al Congreso y los principales datos económicos. En noticias empresariales, la empresa de seguros, MetLife Inc. reportó una serie de decepcionantes ganancias. La aseguradora reveló el lunes dijo que estaba "fortaleciendo" las reservas, o reservando más dinero para respaldar las pólizas para los clientes de anualidades y pensiones. La revisión de MetLife de los negocios ha atraído una consulta de la Comisión de Bolsa y Valores y preguntas de los reguladores estatales, incluso en Nueva York. Sin embargo, el reconocido millonario, Warren Buffett, llamó a la reserva el fortalecimiento del "gemelo feo" de otra pieza de la jerga del seguro: el desarrollo de pérdidas, afirmando que los ejecutivos usan esta clase de términos para ocultar sus propios errores. Luego, Europa, cerró el día con resultados positivos entre sus principales índices, las acciones europeas siguieron las pérdidas de los mercados globales, los que se vieron afectadas por las crecientes preocupaciones de los inversionistas por un fuerte aumento en el rendimiento de los bonos de Estados Unidos, haciendo que las acciones se vean menos atractivas para los inversores al considerarse de mayor riesgo que los bonos. Por su parte, las acciones bancarias se encontraron entre las que más perdieron en el Reino Unido, luego de que la Autoridad de Conducta Financiera instara a los prestamistas a verificar a los clientes con hipotecas de solo interés, debido a preocupaciones de que los déficits en los planes de pago puedan llevar a que las personas pierdan sus hogares. En Asia, el mercado cerró el día con resultados negativos entre sus principales índices. Las acciones del Asia Pacífico cayeron hoy día a medida que los costos de endeudamiento del gobierno en el mundo siguieron aumentando. En Hong Kong, el índice "Hang Seng" fue perjudicado por dos empresas principalmente: "China Construction Bank" e "Industrial & Commercial Bank of China", ambas cayeron alrededor del -3% cada una. Robert Gillam, director ejecutivo de McKinley Capital expresó que, "las valoraciones y los volúmenes han aumentado recientemente por encima del promedio, lo que significa que los mercados globales podrían retroceder"

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 cerró con resultados negativos. Algunos analistas dicen que las preocupaciones sobre la renta variable china persisten a pesar de las perspectivas más optimistas para las acciones a nivel regional. Por otro lado, el índice de referencia surcoreano “Kospi” terminó el día con pérdidas de -2.3% aproximadamente, debido a una gran caída en el gigante tecnológico “Samsung Electronics” que cayó cerca de -3.4%. Por otra parte, las reservas de divisas de China subieron a un máximo de 16 meses en enero. Las reservas aumentaron de \$21.5 mil millones a \$3.161 billones para el mes pasado según datos del Banco Popular de China mostrado hoy día. Por otra parte, el europeo finalizó con resultados positivos. Por su parte, las acciones del índice de referencia del Reino Unido, el FTSE 100, subieron en 1.9% luego de haber terminado en su nivel más bajo desde abril del 2017 en la sesión anterior. Asimismo, se vio impulsado por el retroceso de la libra esterlina de 1.3878 dólares a 1.3950. En noticias de la Eurozona, la Unión Europea elevó sus previsiones para el crecimiento de la misma. Se espera que 19 miembros de la eurozona tengan un crecimiento del PBI de 2.3% para este año. Estas perspectivas se deben a una expectativa de aceleración mundial y fortalecimiento del comercio. En cuanto a desempleo, esperan terminar el 2018 con una tasa de 8.5% y por el lado de la inflación se espera que suba 1.5% en este año. Finalmente, el estadounidense finalizó con resultados negativos. Esto coincidió con un aumento en el rendimiento del Tesoro a 10 años tras la noticia de un acuerdo presupuestario de dos años anunciado por los principales senadores que elevaría significativamente el gasto fiscal. En mayor detalle, los líderes del Congreso llegaron a un acuerdo sobre un pacto presupuestario de dos años que aumentaría el gasto fiscal en \$ 300 mil millones debido a un gran aumento en el gasto militar, el acuerdo, que aún debe ser aprobado por el Congreso, al menos es probable que ponga fin al temor a otro cierre del gobierno.

El **jueves**, el mercado de valores asiático cerró con resultados mixtos. En China, los datos económicos mostraron que el superávit comercial del país se redujo fuertemente en enero a medida que las importaciones aumentaron. Relacionado con datos económicos, Japón reportó su mayor superávit de cuenta corriente desde 2007 para el año pasado. Asimismo, el yuan chino cayó un 1.1% frente al dólar hoy, encaminado a su mayor caída de un día desde que el banco central chino devaluó la moneda en agosto de 2015, llegando a 6.3287 yuanes. Por otro lado, el europeo y el estadounidense cerraron con resultados negativos. El índice paneuropeo Stoxx 600 cerró con una pérdida de -1.6%, encaminándose a su peor caída semanal de -3.6% que sería la peor desde febrero de 2016. De igual manera, el índice de referencia inglés FTSE 100 cayó -1.5%. Además, la libra se recuperó y pesó sobre las acciones después de que el Banco de Inglaterra tocó un tono sorprendentemente agresivo e insinuó que las tasas de interés podrían subir tan pronto como en mayo. El banco elevó su previsión de crecimiento para 2018 de 1.6% a 1.8% y dijo que es probable que la inflación supere su objetivo de 2% hasta 2020. Finalmente, los resultados del estadounidense se debieron a la preocupación de que el aumento de las tasas afecte de manera negativa al crecimiento económico. Por otro lado, el rendimiento del Tesoro estadounidense a 10 años subió a 2.8840%, cifra ligeramente menor del nivel más alto del lunes en 4 años, esto se dio luego que el Banco de Inglaterra dijo que las tasas de interés probablemente debieran subir antes. En panorama general, el déficit está en aumento, tras los recortes de impuestos, mayores gastos de gobierno e infraestructura, sumándole el crecimiento de la economía, pero también en un escenario de mayores tasas de la Reserva Federal. En noticias del sector Energía, el precio del petróleo sigue su tendencia a la baja debido al aumento en la producción de crudo en Estados Unidos.

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 Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo
02/05/18 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jan F	53.3	53.3	53.3
02/05/18 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Jan F	53.8	--	53.8
02/05/18 10:00	Composite ISM no manuf	Jan	55.9	56.7	59.9
02/06/18 08:30	Balanza comercial	Dec	-\$50.5b	-\$52.1b	-\$53.1b
02/06/18 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Dec	5879	5961	5811
02/07/18 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	feb-02	-2.60%	--	0.70%
02/07/18 15:00	Crédito del consumidor	Dec	\$27.951b	\$20.000b	\$18.447b
02/08/18 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	feb-03	230k	232k	221k
02/08/18 08:30	Reclamos continuos	Jan 27	1953k	1940k	1923k
02/08/18 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	feb-04	54.6	--	54.4
02/08/18 10:00	Quiebras hipotecarias	4Q	4.88%	--	5.17%
02/08/18 10:00	MBA Mortgage Foreclosures	4Q	1.23%	--	1.19%
02/09/18 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Dec F	0.20%	0.20%	0.40%
02/09/18 10:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Dec	1.50%	0.40%	1.20%

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
02/05/18 03:55	Markit Alemania Servicios PMI	Jan F	57	57	57.3	Alemania
02/05/18 03:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Jan F	58.8	58.8	59	Alemania
02/06/18 03:30	Markit PMI construcción Alemania	Jan	53.7	--	59.8	Alemania
02/06/18 04:10	Markit PMI comercio al por menor Alemania	Jan	55.1	--	53	Alemania
02/07/18 02:00	Producción industrial SA MoM	Dec	3.40%	-0.70%	-0.60%	Alemania
02/07/18 02:00	Producción industrial WDA YoY	Dec	5.60%	6.80%	6.50%	Alemania
02/08/18 02:00	Balanza comercial	Dec	23.7b	21.0b	18.2b	Alemania
02/08/18 02:00	Balanza cuenta corriente	Dec	25.4b	28.0b	27.8b	Alemania
02/07/18 03:00	Índice de precios al por mayor MoM	Jan	-0.10%	--	0.90%	Austria
02/07/18 03:00	Índice de precios al por mayor YoY	Jan	3.20%	--	3.30%	Austria
02/07/18 01:00	IPC (MoM)	Jan	-0.30%	--	0.40%	Estonia
02/07/18 05:00	Activos de reserva	Jan	288m	--	283m	Estonia
02/05/18 04:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Jan F	57.6	57.6	58	Eurozona
02/05/18 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jan F	58.6	58.6	58.8	Eurozona
02/05/18 04:30	Confianza del inversor Sentix	Feb	32.9	33.2	31.9	Eurozona
02/05/18 05:00	Ventas al por menor MoM	Dec	1.50%	-1.00%	-1.10%	Eurozona
02/05/18 05:00	Ventas al por menor YoY	Dec	2.80%	1.90%	1.90%	Eurozona
02/06/18 04:10	Markit Eurozona comercio al por menor PMI	Jan	53	--	50.8	Eurozona
02/07/18 02:00	Balanza comercial	Dec P	-242m	--	-335m	Finlandia
02/05/18 03:50	Markit Francia Servicios PMI	Jan F	59.3	59.3	59.2	Francia
02/05/18 03:50	Markit PMI Composite Francia	Jan F	59.7	59.7	59.6	Francia
02/07/18 02:45	Balanza comercial	Dec	-5692m	-4854m	-3468m	Francia
02/07/18 02:45	Balanza cuenta corriente	Dec	-3.3b	--	-0.9b	Francia
02/08/18 02:30	Bank of France Ind. Sentiment	Jan	110	110	105	Francia
02/05/18 03:45	Markit/ADACI Italia servicios PMI	Jan	55.4	55.9	57.7	Italia
02/06/18 04:10	Markit PMI comercio al por menor Italia	Jan	49.5	--	47.3	Italia
02/07/18 04:00	Ventas al por menor YoY	Dec	1.40%	1.00%	-0.10%	Italia
02/08/18 00:30	IPC YoY	Jan	1.30%	--	1.50%	Países Bajos
02/08/18 00:30	IPC UE armonizado MoM	Jan	-0.10%	--	-0.40%	Países Bajos

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
02/05/18 19:30	Balanza comercial	Dec	-A\$628m	A\$200m	-A\$1358m	Australia
02/07/18 00:30	Reservas internacionales	Jan	A\$85.4b	--	A\$65.3b	Australia
02/07/18 19:30	NAB Confianza empresarial	4Q	7	--	6	Australia
02/07/18 05:11	Reservas internacionales	Jan	\$3139.90b	\$3170.00b	\$3161.50b	China
02/07/18 22:06	Balanza comercial CNY	Jan	361.98b	330.00b	135.80b	China
02/07/18 22:41	Balanza comercial	Jan	\$54.69b	\$54.65b	\$20.34b	China
02/08/18 02:17	BoP Current Account Balance	4Q P	\$40.5b	--	\$62.2b	China
02/08/18-02/18/18	Inversión extranjera directa YoY CNY	Jan	-9.20%	--	--	China
02/05/18 20:00	IPC YoY	Jan	3.30%	3.50%	4.00%	Filipinas
02/07/18 05:35	Reservas internacionales	Jan	\$81.5b	--	\$81.2b	Filipinas
02/08/18 20:00	Balanza comercial	Dec	-\$3781m	-\$3000m	-\$4017m	Filipinas
02/07/18 03:19	Reservas internacionales	Jan	\$431.3b	--	\$441.5b	Hong Kong
02/06/18-02/07/18	Reservas internacionales	Jan	\$130.20b	--	\$131.98b	Indonesia
02/07/18 00:00	Índice confianza consumidor	Jan	126.4	--	126.1	Indonesia
02/07/18 06:44	Activos externos netos IDR	Jan	1727.9t	--	1733.8t	Indonesia
02/08/18-02/09/18	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	-\$4337m	--	-\$5800m	Indonesia
02/06/18 18:50	Activos de reserva	Jan	\$1264.3b	--	\$1268.5b	Japón
02/07/18 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Dec	¥1347.3b	¥1056.9b	¥797.2b	Japón
02/07/18 18:50	Balanza comercial base BoP	Dec	¥181.0b	¥520.4b	¥538.9b	Japón
02/07/18 18:50	Compras japonesas de bonos ext	feb-02	¥41.1b	--	-¥866.6b	Japón
02/07/18 18:50	Compras japonesas de acc ext	feb-02	¥374.5b	--	¥466.5b	Japón
02/07/18 18:50	Compras ext de bonos japoneses	feb-02	-¥253.6b	--	-¥353.1b	Japón
02/07/18 18:50	Compras ext de acc japonesas	feb-02	-¥300.5b	--	-¥126.7b	Japón
02/08/18 18:50	Reserva de dinero M2 YoY	Jan	3.60%	3.60%	3.40%	Japón
02/08/18 23:30	Índice industrial terciario MoM	Dec	1.10%	0.20%	-0.20%	Japón
02/07/18 04:00	Reservas internacionales	Jan	\$279.90b	--	\$282.38b	Singapur
02/09/18 02:30	Reservas internacionales	feb-02	\$213.8b	--	\$214.4b	Tailandia
02/09/18 02:30	Contratos de Forwards	feb-02	\$35.2b	--	\$35.0b	Tailandia
02/05/18 03:20	Reservas internacionales	Jan	\$451.50b	--	\$455.72b	Taiwán
02/06/18 03:00	IPC YoY	Jan	1.21%	1.00%	0.88%	Taiwán
02/07/18 03:00	Balanza comercial	Jan	\$6.13b	\$4.90b	\$2.42b	Taiwán

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.