

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 se mantuvo cerrado debido al día del presidente. Luego, en Europa, se finalizó el día con resultados negativos entre sus principales índices. El índice europeo STOXX 600 retrocedió -0.63%, arrastrado en mayor medida por la caída de la compañía de bienes de consumo Reckitt Benckiser Group (-7.51%) y la del fabricante de automóviles Daimler AG (-2.54%). La primera compañía mostró un nivel de ventas por debajo del esperado, mientras que Daimler cayó después de que el diario alemán Bild informara que la compañía pudo haber utilizado softwares para pasar pruebas de emisiones de diésel. Por su parte las compañías mineras se vieron afectadas luego de que el gobierno de los Estados Unidos dijo que consideraría aranceles para frenar las importaciones de acero y aluminio, esto generó que compañías como Fresnillo PLC y la minera Rio Tinto PLC cayeran -2.79% y -1.15% respectivamente. Finalmente, en Asia la jornada cerró con resultados positivos entre sus principales índices. El índice de Japón logró alcanzar un máximo de dos semanas ayudado por una depreciación del yen. Entre las empresas que más ganaron, se encuentran Nintendo 7974, Toyota Motor y Honda Motor, las cuales crecieron más del +2% hoy día. Las ganancias en Asia son una nueva indicación de una mejora en la confianza en las acciones mundiales luego de una caída a inicios de febrero por los temores sobre un posible aumento de la inflación en Estados Unidos. El estratega jefe de Monex Securities Tokio, Takashi Hiroki, dijo “tanto los inversionistas minoristas como institucionales en Japón estaban usando la reciente caída como una oportunidad de compra en un contexto de crecimiento económico saludable.” Puesto que, las exportaciones japonesas aumentaron por 14º mes consecutivo en el mes de enero, según los datos mostrados por el Ministerio de Finanzas de Japón. Las exportaciones aumentaron un 12.2% respecto al año anterior; los economistas encuestados por The Wall Street Journal esperaban un aumento de 11%.

El **martes**, Estados Unidos, finalizó su mercado con resultados mixtos, entre sus principales índices. El Dow Jones y el S&P 500 cayeron el martes para romper una racha de seis victorias consecutivas, ya que una fuerte caída en Walmart pesó fuertemente, pero las ganancias en Amazon y las acciones de chips ayudaron al Nasdaq a mantenerse cerca de la marca sin cambios. En mayor detalle, el gigante de retail reportó menores ganancias a las esperadas, además de una fuerte caída en el crecimiento de sus ventas online durante el periodo de vacaciones. Por otro lado, el mercado inmobiliario Estados Unidos ha tenido una racha ganadora, ayudado por el aumento del empleo y el aumento de los salarios. Eso ha alentado a los propietarios a comprar nuevas viviendas o remodelar las existentes, beneficiando a Home Depot y a su rival menor Lowe's Cos. Luego, Europa, cerró el día con resultados positivos entre sus principales índices a excepción del FTSE 100 que cayó en -0.01%. El índice europeo Stoxx Europe 600 subió en +0.60%, el alemán DAX 30 en +0.83% y el francés CAC 40 en +0.64%. Este resultado se dio en un contexto en el que el Parlamento Europeo preparara una resolución que otorgaría acceso a mercado único para Gran Bretaña, este acontecimiento debilitó al euro favoreciendo a las compañías exportadoras y al mercado europeo en general pues sus productos se vuelven más asequibles. En Asia, el mercado cerró el día con resultados negativos entre sus principales índices. El índice de referencia japonés “Nikkei 225” cerró con una caída del -1% debido a una pérdida en los sectores de electrónica y banca. Los bancos y las aseguradoras perdieron terreno, con Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, ambos perdiendo más del 1% y T&D Holdings cayó más del 2%. Esta caída se debe a que estos grandes bancos aumentan las tenencias de bonos ya que el rendimiento a 10 años se acerca al 0.11%. Según datos de Japan Securities, estos bancos compraron colectivamente cerca de US\$ 21.5 mil millones de deuda gubernamental el mes pasado. Al igual que Japón, el índice surcoreano Kospi cayó más del -1% por una caída en las acciones del gigante Samsung Electronics que perdió más del -2%

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 asiático cerró con rendimientos positivos. Las acciones asiáticas lograron recuperarse después de la caída de ayer. El índice de referencia japonés "Nikkei 225" ganó a medida que el yen japonés se depreció frente al dólar. Además, se presentó una lectura preliminar del índice de gerentes de compras japoneses, el cual disminuyó de 54.8 a 54 para el mes de febrero. Esta lectura que es por encima de 50 indica que hay una expansión económica. Marcel Thieliant, economista senior de Capital Economics Japan, explicó que "la cifra todavía está cerca de un máximo de cuatro años, pero sugiere que los volúmenes de exportación continuarán expandiéndose a un ritmo sólido". Por su parte, el mercado europeo finalizó con resultados mixtos. El índice alemán DAX 30 terminó a la baja, así como el español IBEX, esto en un contexto de actualizaciones decepcionantes de la actividad manufacturera y servicios de la zona euro. Por su parte, la libra esterlina cayó frente al dólar, pasando de \$1.3997 a \$1.3951 el último martes. Con respecto a los principales valores Lloyds Banking Group PLC subieron +2.76%, luego del anuncio de recompra de acciones de hasta \$1.4 billones, por su parte la minera Glencore PLC subió en +5.24% luego de presentar un aumento de las ganancias netas 2017 cuatro veces mayor. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó con resultados negativos, las acciones estadounidenses cerraron una sesión volátil con una nota negativa el miércoles, ya que un rally de la tarde se desvaneció rápidamente luego de que la Reserva Federal publicara las minutas de su reunión más reciente, que apuntaba a una economía fuerte, pero también a la "mayor probabilidad" de más alzas de tasas en el futuro. Las noticias empujaron al dólar y enviaron los rendimientos para el bono del Tesoro a 10 años a un máximo de cuatro años de 2.95%. Las recientes operaciones en Wall Street han sido impulsadas por la perspectiva de que la inflación regrese a la economía y la Fed tenga que volverse más agresiva al aumentar las tasas para combatir ese escenario.

El **jueves**, el mercado de valores asiático cerró con resultados negativos. Las acciones asiáticas cayeron después de una gran ola de ventas de acciones en Estados Unidos por nuevas preocupaciones sobre tasas de interés más altas. Por otro lado, las acciones japonesas lideraron las pérdidas regionales con su índice "Nikkei 225", el cual cayó más del -1% con una apreciación del yen frente al dólar. Por otra parte, el mercado de valores europeo finalizó con resultados mixtos. Las acciones europeas abrieron el día de hoy con rendimientos negativos luego de la reunión de la FED en la que se anunció una mayor probabilidad de incrementos de la tasa de interés en marzo, aunque esta situación se revirtió al cierre del día luego de que se publicaran datos optimistas del mercado laboral estadounidense en donde los reclamos por desempleo se redujeron a 222,000. Por su parte, según la encuesta IFO, las empresas alemanas muestran menor entusiasmo con respecto a las condiciones actuales, el índice de clima empresarial cayó a 115.4 puntos en febrero para la zona euro. La oficina de Estadísticas del Reino Unido revisó su estimación del crecimiento del PBI anual reduciéndolo de 1.5% a 1.4%, puesto que según esta entidad el cierre de un campo petrolífero en diciembre habría golpeado la producción de petróleo y gas más fuerte de lo que se creía. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados positivos. Estos se vieron beneficiados gracias a los datos positivos sobre el mercado laboral que mostraron que los reclamos iniciales de desempleo retrocedieron a 222,000. Sin embargo, sus ganancias se vieron reducidas debido a que las acciones del sector financiero retrocedieron por la tarde. Asimismo, las pérdidas siguieron las minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de enero, que mostraban que los hacedores de política ven más fuerte a la economía estadounidense que al final del 2017, lo cual puede ser visto como una señal de que habrá más subidas de la tasa de interés. En noticias de commodities, los futuros del crudo de petróleo terminaron en territorio positivo luego de que datos del gobierno revelaran una caída imprevista en los inventarios del crudo la semana pasada. Por otra parte, los futuros del oro cerraron ligeramente en positivo gracias al retroceso del dólar durante la sesión.

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
02/21/2018 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	feb-16	-4.10%	--	-6.60%
02/21/2018 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Feb P	55.5	55.5	55.9
02/21/2018 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Feb P	53.3	53.7	55.9
02/21/2018 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Feb P	53.8	--	55.9
02/21/2018 10:00	Ventas viviendas de segunda	Jan	5.57m	5.60m	5.38m
02/21/2018 10:00	Ventas de viviendas MoM	Jan	-3.60%	0.50%	-3.20%
02/21/2018 13:00	Bloomberg Expectativas económicas	Feb	52.5	--	54.5
02/21/2018 13:00	Bloomberg Comodidad al consumidor	feb-18	57	--	56.6
02/21/2018 14:00	FOMC Meeting Minutes	Jan 31	--	--	--
02/22/2018 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	feb-17	230k	230k	222k
02/22/2018 08:30	Reclamos continuos	feb-10	1942k	1935k	1875k
02/22/2018 10:00	Índice líder	Jan	0.60%	0.70%	1.00%
02/22/2018 11:00	Actividad de fab por el Fed en Kansas City	Feb	16	18	17

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
02/19/18 04:00	ECB cuenta corriente SA	Dec	32.5b	--	29.9b	Eurozona
02/19/18 04:00	Cuenta corriente NSA	Dec	37.8b	--	45.8b	Eurozona
02/19/18 04:00	Balanza cuenta corriente	Dec	4881m	--	5872m	Italia
02/19/18 05:00	Producción de construcción MoM	Dec	0.50%	--	0.10%	Eurozona
02/19/18 05:00	Producción de construcción YoY	Dec	2.70%	--	0.50%	Eurozona
02/20/18 02:00	IPP YoY	Jan	2.30%	1.80%	2.10%	Alemania
02/20/18 02:00	IPP MoM	Jan	0.20%	0.30%	0.50%	Alemania
02/20/18 05:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Feb	95.2	93.9	92.3	Alemania
02/20/18 05:00	Expectativas de encuesta ZEW	Feb	31.8	--	29.3	Eurozona
02/20/18 10:00	Confianza del consumidor	Feb A	1.3	1	0.1	Eurozona
02/21/18 03:00	Markit PMI Composite Francia	Feb P	59.6	59.2	57.8	Francia
02/21/18 03:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	Feb P	59	58.5	57.4	Alemania
02/21/18 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Feb P	59.6	59.2	58.5	Eurozona
02/21/18 04:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Feb P	58	57.6	56.7	Eurozona
02/21/18 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	Feb P	58.8	58.4	57.5	Eurozona
02/22/18 02:45	Confianza empresarial	Feb	110	110	109	Francia
02/22/18 02:45	Confianza de fabricación	Feb	113	113	112	Francia
02/22/18 02:45	IPC UE armonizado MoM	Jan F	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Francia
02/22/18 02:45	IPC UE armonizado YoY	Jan F	1.50%	1.50%	1.50%	Francia
02/22/18 04:00	Situación empresarial IFO	Feb	117.6	117	115.4	Alemania
02/22/18 04:00	Expectativas IFO	Feb	108.4	107.9	105.4	Alemania
02/22/18 05:00	IPC UE armonizado YoY	Jan F	1.10%	1.10%	1.20%	Italia
02/22/18 07:30	ECB Publishes Account of Jan. 24-25 Policy meeting					Eurozona
02/22/18 09:00	Confianza empresarial	Feb	1.8	1.5	1.9	Bélgica
02/23/18 02:00	PIB SA QoQ	4Q F	0.60%	0.60%	0.60%	Alemania
02/23/18 02:00	PIB NSA YoY	4Q F	2.30%	2.30%	2.30%	Alemania
02/23/18 03:00	IPP MoM	Jan	0.20%	--	0.20%	España
02/23/18 03:00	IPP YoY	Jan	1.80%	--	0.10%	España
02/23/18 05:00	IPC YoY	Jan F	1.40%	1.30%	1.30%	Eurozona
02/23/18 05:00	IPC (MoM)	Jan	0.40%	-0.90%	-0.90%	Eurozona

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
02/19/18 16:45	Producción IPP QoQ	4Q	1.00%	--	1.00%	Nueva Zelanda
02/19/18 16:45	Entradas IPP QoQ	4Q	1.00%	--	0.90%	Nueva Zelanda
02/19/18 19:30	RBA February Meeting Minutes					Australia
02/20/18 16:00	IPP YoY	Jan	2.30%	--	1.20%	Corea del Sur
02/20/18 18:30	Índice líder Westpac MoM	Jan	0.27%	--	-0.24%	Australia
02/20/18 19:00	Empleos especializados vacantes MoM	Jan	0.20%	--	1.20%	Australia
02/20/18 19:00	Importaciones 20 días YoY	Feb	14.10%	--	13.60%	Corea del Sur
02/20/18 19:00	Exportaciones 20 días YoY	Feb	9.20%	--	-3.90%	Corea del Sur
02/20/18 19:30	Índice de precios de salarios QoQ	4Q	0.50%	0.50%	0.60%	Australia
02/20/18 19:30	Índice de precios de salarios YoY	4Q	2.00%	2.00%	2.10%	Australia
02/20/18 19:30	Obras de construcción hechas	4Q	15.70%	-10.00%	-19.40%	Australia
02/20/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Feb P	54.8	--	54	Japón
02/20/18 23:30	Índice industrial MoM	Dec	1.00%	0.40%	0.50%	Japón
02/20/18 23:30	Balanza comercial	Jan	-\$278m	\$433m	-\$119m	Tailandia
02/20/18 23:30	Exportaciones de aduanas YoY	Jan	8.60%	11.05%	17.60%	Tailandia
02/20/18 23:30	Importaciones de aduanas YoY	Jan	16.60%	15.00%	24.30%	Tailandia
02/21/18 03:26	Tipo de interés composite	Jan	0.38%	--	0.37%	Hong Kong
02/22/18 03:30	Tasa de desempleo SA	Jan	2.90%	2.90%	2.90%	Hong Kong
02/22/18 03:30	IPC Composite YoY	Jan	1.70%	1.80%	1.70%	Hong Kong
02/22/18 16:45	Ventas al por menor sin inflación MoM	4Q	0.20%	1.40%	1.70%	Nueva Zelanda
02/22/18 18:30	IPC (YoY)	Jan	1.00%	1.30%	1.40%	Japón
02/22/18 18:50	Servicios IPP YoY	Jan	0.80%	0.80%	0.70%	Japón
02/22/18 22:00	Dueda externa a corto plazo	4Q	\$119.8b	--	\$115.9b	Corea del Sur
02/23/18 00:00	IPC NSA MoM	Jan	-0.10%	0.20%	-0.20%	Singapur
02/23/18 00:00	IPC YoY	Jan	0.40%	0.40%	0.00%	Singapur
02/23/18 00:00	IPC subyacente YoY	Jan	1.30%	1.50%	1.40%	Singapur
02/23/18 02:30	Reservas internacionales	feb-16	\$212.7b	--	\$213.4b	Tailandia
02/23/18 02:30	Contratos de Forwards	feb-16	\$35.7b	--	\$36.8b	Tailandia
02/23/18 03:20	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	\$20514m	--	\$26577m	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.