

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 con resultados positivos, debido a que los temores de una guerra comercial mundial disminuyeron cuando los inversionistas apuestan a que el presidente estadounidense Donald Trump se retracte de su amenaza de imponer fuertes aranceles a las importaciones de acero y aluminio. También dicha subida se debe al aumento de los precios del petróleo y la disminución de las preocupaciones después de las elecciones italianas. En mayor detalle la amenaza del presidente se puede considerar como una herramienta de negociación después de que tuiteó que Canadá y México podrían evitar los aranceles propuestos si ceden terreno en las conversaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Luego, en Europa, se finalizó el día con resultados positivos entre sus principales índices. Las acciones europeas empezaron la semana con ganancias. En Grecia, la economía creció por cuarto trimestre consecutivo, pero a un ritmo más lento; el producto interno bruto aumentó un +0.1% en el periodo de octubre a diciembre, según los datos publicados del servicio de estadísticas griego Elstat. Por otro lado, el volumen de ventas minoristas cayó en la Eurozona por segundo mes consecutivo durante el mes de enero. La agencia de estadísticas de la Unión Europea mostró que las ventas minoristas fueron un 0.1% menores en enero que en diciembre. Tal desaceleración haría que la Eurozona dependa más del aumento de las exportaciones para apoyar el crecimiento. Finalmente, en Asia la jornada cerró con resultados negativos entre sus principales índices. . Las recientes caídas de las acciones asiáticas siguen las preocupaciones geopolíticas por una guerra comercial global que podría afectar a las compañías siderúrgicas, automotrices y navieras. Por su parte, el índice de referencia japonés, el Nikkei 225, retrocedió a su nivel más bajo desde mediados de octubre del año pasado, luego de que el yen se apreciara debido a la posible guerra comercial al ser considerado por los inversionistas como libre de riesgo.

El **martes**, Estados Unidos, finalizó su mercado con resultados positivos. Siendo el tema central, los aranceles a las importaciones de acero y aluminio, ya que se mostró cierta oposición por parte de algunos republicanos cuando el presidente de la Cámara de Representantes, Paul Ryan, advirtió sobre las posibles consecuencias negativas si el plan sigue adelante, en especial luego del impulso recibido en la económica por la nueva ley de reforma fiscal. Asimismo, el mismo presidente de Estados Unidos, Donald Trump, mostro cierta disposición a ser flexible con los aranceles con Canadá y México, si aceptaban un Tratado de Libre Comercio más “justo”. Luego, Europa, cerró el día con resultados positivos entre sus principales índices. Las fuertes ganancias presentadas este martes fueron gracias a un panorama mundial menos agitado, puesto que los temores por una guerra comercial provocada por los Estados Unidos y la incertidumbre política por las elecciones italianas vienen retrocediendo. Por su parte, según un informe de Bloomberg la unión europea ha amenazado con imponer un arancel de 25% sobre algunos productos estadounidenses. Entre otras noticias, las acciones del Reino Unido se levantaron por segunda sesión consecutiva, impulsado por el contexto mundial y el repunte de Smurfit Kappa (+19.67%) e Intertek Group (+4.60%), la primera compañía encabezó la lista de ganadores luego de que rechazara la propuesta de oferta de International Paper Co; mientras que Intertek subió luego de que anunciara un incremento de 13% en sus ganancias antes de impuestos del 2017. En Asia, el mercado cerró el día con resultados positivo entre sus principales índices. . El índice Nikkei se subió 1.79% cortando una racha de 4 días perdidos, siendo respaldados por el rebote de acciones de las empresas exportadoras y productoras de acero. En mayor detalle, los mercados de acciones se recuperaron, debido a que los temores de una guerra comercial mundial se redujeron un poco a medida que las expectativas aumentaron y Trump dejaría de imponer los aranceles

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. Las siderúrgicas volvieron a ser el sector con el peor desempeño, con el índice Topix Iron & Steel perdiendo cerca de un +2.1% para alcanzar un mínimo de ocho meses, perdiendo un 7.8% desde que el presidente Donald Trump anunció su plan tarifario. Además, los mercados están preocupados por la renuncia de Gary Cohn como el principal asesor económico del presidente Donald Trump después de “perder la pelea por los aranceles”. Cohn fue una de las voces de la Casa Blanca que argumentó en contra de las tarifas planificadas sobre las importaciones de acero y aluminio. Esta noticia ha generado que los inversionistas compren activos de refugio como el yen japonés, el cual se fortaleció frente al dólar. Por otro lado, el mercado de valores europeo finalizó con resultados positivos. El índice paneuropeo STOXX 600 finalizó con una ganancia del 0.4%, subiendo constantemente a lo largo del día y despejando las preocupaciones sobre la renuncia del consejero económico de Donald Trump, Gary Cohn, visto como un baluarte contra las fuerzas proteccionistas dentro del gobierno estadounidense. Por otra parte, la Unión Europea dijo el miércoles que está discutiendo qué productos de Estados Unidos afectaría con los aranceles si Trump sigue adelante con su plan arancelario. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados negativos. Luego de la renuncia de Gary Cohn aumentaron los temores de que el presidente Trump adopte posturas cada vez más proteccionista reavivando los temores por una posible guerra comercial. En este contexto se desató una ola vendedora de acciones y otros activos percibidos como riesgosos por lo que el mercado estadounidense cerró en negativo; sin embargo, esta presión se redujo un poco luego de la publicación del libro beige de la Reserva Federal, el cual enfatizaba un modesto crecimiento económico y una inflación moderada, lo que sugiere que la FED todavía tiene algo de espacio para respirar antes de adoptar políticas más duras.

El **jueves**, los mercados de valores asiático, europeo y estadounidense finalizaron con resultados positivos. En el asiático, algunos analistas y estrategas, como Chris Weston, opinan que esta recuperación es temporal pues todavía es muy pronto para aumentar la exposición en activos de riesgo dado el contexto de incertidumbre. En otras noticias, el crecimiento de la economía japonesa se revisó a un 1.6% para el cuarto trimestre, Australia registró un superávit comercial mayor de lo esperado para enero, China tuvo un incremento de sus exportaciones de febrero de 44.5% con respecto del año anterior y un incremento de sus importaciones de 6.3%, medidos en términos de dólares. En el europeo, las ganancias en las acciones europeas se vieron impulsadas por la depreciación del euro y de la libra esterlina con respecto al dólar estadounidense. Asimismo, las acciones se vieron beneficiadas luego de que el Banco Central Europeo ofreciera una evaluación más positiva sobre el crecimiento económico en la eurozona, cuya previsión de crecimiento para el 2018 aumentó de 2.3% a 2.4%. Por otro lado, en Alemania los pedidos de fabricación en enero cayeron más de lo esperado al retroceder en 3.9% a comparación del 1.5% de caída pronosticada por economistas de The Wall Street Journal. Por otra parte, el Banco de Francia anunció que es probable que su economía se expanda en 0.4% durante el primer trimestre del año, por debajo del 0.6% del primer trimestre del 2017. Finalmente, en el estadounidense, las preocupaciones sobre los posibles aranceles que se van a imponer siguen afectando el mercado. Se espera que Donald Trump firme un decreto que establece su plan de aranceles sobre las importaciones de acero y aluminio. Anteriormente, el presidente dijo que los gravámenes podrían subir o bajar según el país. Los inversionistas están preocupados que el proteccionismo o las posibles represalias por parte de los socios comerciales pueda amenazar el crecimiento económico de los EE.UU. Por otro lado, los tres principales índices estadounidenses están por debajo de sus máximos históricos establecidos a fines de enero, pero también subieron desde los mínimos a principios de febrero, cuando los inversionistas estaban nerviosos por un repunte de la inflación y el aumento de las tasas de interés.

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
03/05/2018 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Feb F	55.9	55.9	55.9
03/05/2018 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Feb F	55.9	--	55.8
03/05/2018 10:00	Composite ISM no manuf	Feb	59.9	59	59.5
03/06/2018 10:00	Pedidos de fábrica	Jan	1.70%	-1.40%	-1.40%
03/06/2018 10:00	Órdenes de fábricas sin trans	Jan	0.70%	--	0.40%
03/06/2018 10:00	Órdenes bienes duraderos	Jan F	-3.70%	-3.60%	-3.60%
03/06/2018 10:00	Durables no transportación	Jan F	-0.30%	--	-0.30%
03/06/2018 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Jan F	-0.20%	--	-0.30%
03/06/2018 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Jan F	0.10%	--	-0.10%
03/07/2018 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	mar-02	2.70%	--	0.30%
03/07/2018 08:15	ADP Cambio de empleo	Feb	234k	200k	235k
03/07/2018 08:30	Productividad no agrícola	4Q F	-0.10%	-0.10%	0.00%
03/07/2018 08:30	Costes laborales unitarios	4Q F	2.00%	2.10%	2.50%
03/07/2018 08:30	Balanza comercial	Jan	-\$53.1b	-\$55.0b	-\$56.6b
03/07/2018 14:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book				
03/07/2018 15:00	Crédito del consumidor	Jan	\$18.447b	\$17.650b	\$13.906b
03/08/2018 07:30	Challenger Job Cuts YoY	Feb	-2.80%	--	-4.30%
03/08/2018 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	mar-03	210k	220k	231k
03/08/2018 08:30	Reclamos continuos	feb-24	1931k	1920k	1870k
03/08/2018 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	mar-04	56.2	--	56.8
03/08/2018 12:00	Cambio familiar en patrimonio neto	4Q	\$1742b	--	\$2076b
03/09/2018 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Feb	200k	205k	--
03/09/2018 08:30	Revisión neta de nómina dos meses	Feb	--	--	--
03/09/2018 08:30	Cambio en planillas privadas	Feb	196k	205k	--
03/09/2018 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Feb	15k	15k	--
03/09/2018 08:30	Tasa de desempleo	Feb	4.10%	4.00%	--
03/09/2018 08:30	Tipo de subempleo	Feb	8.20%	--	--
03/09/2018 08:30	Salario por hora promedio MoM	Feb	0.30%	0.20%	--
03/09/2018 08:30	Salario por hora promedio YoY	Feb	2.90%	2.80%	--
03/09/2018 08:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Feb	34.3	34.4	--
03/09/2018 08:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Feb	62.70%	62.70%	--
03/09/2018 10:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Jan	1.20%	--	--
03/09/2018 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Jan F	0.70%	0.70%	--

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/región
03/05/18 03:15	Markit PMI Composite España	Feb	56.7	56.5	57.1	España
03/05/18 03:45	Markit/ADACI Italia Composite PMI	Feb	59	57.9	56	Italia
03/05/18 03:50	Markit PMI Composite Francia	Feb F	57.8	57.8	57.3	Francia
03/05/18 04:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Feb F	56.7	56.7	56.2	Eurozona
03/05/18 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	Feb F	57.5	57.5	57.1	Eurozona
03/05/18 04:30	Confianza del inversor Sentix	Mar	31.9	30.9	24	Eurozona
03/05/18 05:00	GDP (QoQ)	4Q F	0.30%	0.50%	0.10%	Grecia
03/05/18 05:00	PIB SA YoY	4Q F	1.30%	--	1.90%	Grecia
03/06/18 04:10	Markit PMI comercio al por menor Italia	Feb	47.3	--	50.4	Italia
03/06/18 04:10	Markit PMI comercio al por menor Francia	Feb	51	--	51.8	Francia
03/06/18 04:10	Markit PMI comercio al por menor Alemania	Feb	53	--	53.8	Alemania
03/06/18 04:10	Markit Eurozona comercio al por menor PMI	Feb	50.8	--	52.3	Eurozona
03/07/18 02:45	Balanza comercial	Jan	-3468m	-4450m	-5560m	Francia
03/07/18 05:00	PIB SA QoQ	4Q F	0.60%	0.60%	0.60%	Eurozona
03/07/18 05:00	PIB SA YoY	4Q F	2.70%	2.70%	2.70%	Eurozona
03/08/18 00:30	IPC UE armonizado MoM	Feb	-0.40%	0.80%	0.70%	Países Bajos
03/08/18 00:30	IPC UE armonizado YoY	Feb	1.50%	1.30%	1.30%	Países Bajos
03/08/18 05:00	Tasa de desempleo	Dec	20.90%	--	20.80%	Grecia
03/08/18 07:45	Tipo de refinanciación principal BCE	mar-08	0.00%	0.00%	0.00%	Eurozona
03/08/18 07:45	ECB Marginal Lending Facility	mar-08	0.25%	0.25%	0.25%	Eurozona
03/08/18 07:45	Tipo de organismos de depósito ECB	mar-08	-0.40%	-0.40%	-0.40%	Eurozona
03/09/18 02:00	Exportaciones SA MoM	Jan	0.30%	0.30%	--	Alemania
03/09/18 02:00	Importaciones SA MoM	Jan	1.40%	-0.10%	--	Alemania
03/09/18 02:00	Producción industrial WDA YoY	Jan	6.50%	6.00%	--	Alemania
03/09/18 02:45	Producción industrial MoM	Jan	0.50%	-0.30%	--	Francia
03/09/18 02:45	Producción industrial YoY	Jan	4.50%	3.80%	--	Francia
03/09/18 02:45	Producción manufacturera MoM	Jan	0.30%	0.30%	--	Francia
03/09/18 02:45	Producción manufacturera YoY	Jan	4.70%	4.80%	--	Francia
03/09/18 03:00	Producción industrial SA YoY	Jan	6.10%	5.10%	--	España
03/09/18 03:00	Producción industrial MoM	Jan	0.90%	0.00%	--	España

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	Encuesta (m)	Efectivo	País/región
03/05/18 00:00	PMI Nikkey composite India	Feb	52.5	--	49.7	India
03/05/18 03:00	Producción industrial YoY	Jan	1.20%	4.90%	10.86%	Taiwán
03/05/18 03:20	Reservas internacionales	Feb	\$455.72b	--	\$456.72b	Taiwán
03/05/18 16:00	Reservas internacionales	Feb	\$395.75b	--	\$394.80b	Corea del Sur
03/05/18 18:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Jan	\$4092.3m	--	\$2680.4m	Corea del Sur
03/05/18 18:00	IPC YoY	Feb	1.00%	1.20%	1.40%	Corea del Sur
03/05/18 19:30	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	-A\$9.1b	-A\$12.2b	-A\$14.0b	Australia
03/05/18 19:30	Exportaciones netas de PIB	4Q	0	-0.6	--	Australia
03/06/18 18:50	Activos de reserva	Feb	\$1268.5b	--	\$1261.7b	Japón
03/06/18 19:30	PIB SA QoQ	4Q	0.60%	0.50%	0.40%	Australia
03/06/18 19:30	PIB YoY	4Q	2.80%	2.50%	2.40%	Australia
03/06/18 20:00	Tasa de desempleo	Jan	5.00%	--	5.30%	Filipinas
03/07/18 00:30	Reservas internacionales	Feb	A\$65.3b	--	A\$70.8b	Australia
03/07/18 01:42	Reservas internacionales	Feb	\$81.2b	--	\$80.6b	Filipinas
03/07/18 03:00	IPC YoY	Feb	0.88%	2.00%	2.19%	Taiwán
03/07/18 03:00	Exportaciones YoY	Feb	15.30%	3.70%	-1.20%	Taiwán
03/07/18 03:00	Importaciones YoY	Feb	23.30%	4.90%	0.90%	Taiwán
03/07/18 03:05	Reservas internacionales	Feb	\$3161.46b	\$3160.00b	\$3134.48b	China
03/07/18 03:57	Reservas internacionales	Feb	\$441.5b	--	\$443.5b	Hong Kong
03/07/18 04:00	Reservas internacionales	Feb	\$282.38b	--	\$282.78b	Singapur
03/07/18 05:20	Reservas internacionales	Feb	\$131.98b	--	\$128.06b	Indonesia
03/07/18 18:50	PIB SA QoQ	4Q F	0.10%	0.20%	0.40%	Japón
03/07/18 19:30	Balanza comercial	Jan	-A\$1358m	A\$160m	A\$1055m	Australia
03/07/18 22:13	Balanza comercial	Feb	\$20.34b	-\$5.70b	\$33.74b	China
03/08/18 20:00	Balanza comercial	Jan	-\$4017m	-\$3500m	--	Filipinas
03/08/18 20:30	IPP YoY	Feb	4.30%	3.80%	--	China
03/08/18 20:30	IPC YoY	Feb	1.50%	2.50%	--	China
03/08/18-03/09/18	Rendimiento objetivo de 10 años del BOJ	mar-09	0.00%	0.00%	--	Japón
03/07/18-03/18/18	Inversión extranjera directa YoY CNY	Feb	0.30%	--	--	China

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.