

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, Maria Pia Quijano, 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**, el mercado de valores estadounidense finalizó la sesión con resultados positivos, mientras que el dólar cedió ganancias y los activos considerados refugios como los bonos del Tesoro, el yen y el oro también cayeron. En mayor detalle, el dólar subió en las primeras operaciones, pero luego retrocedió y bajó, mientras los inversores evaluaban al secretario del Tesoro Steven Mnuchin. Los comentarios del domingo que los Estados Unidos "Poner la guerra comercial en espera" en medio de progresos en las conversaciones con China. Por otro lado, el mercado de valores europeo cerró la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices. Las acciones del mercado italiano continúan siendo las más afectadas en la región por el actual entorno político que se vive. El índice italiano FTSE MIB cayó -1.52% luego de que los partidos antiestablishment Movimiento 5 Estrellas y La Liga declararan tener a su candidato a primer ministro. Esta situación pone en alerta a los inversionistas pues la coalición ha prometido cambiar las pautas presupuestarias y reglas de inmigración de Bruselas, así como recortar los impuestos o incrementar el gasto fiscal. Dado este contexto, las tasas de los bonos del gobierno italiano a 10 años se apreciaron hasta +8.00%, saltando desde su nivel más alto en marzo del 2017. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados positivos. Esto se dio en un contexto en el que los temores por una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China se redujeron. Por estas razones, las acciones chinas se vieron beneficiadas, por lo que su índice de referencia, el Shanghai Composite, cerró en +0.64%. Asimismo, el índice de referencia de Hong Kong, el Hang Seng, creció en +0.60%. Por su parte, el mercado japonés se vio beneficiado tanto por las noticias sobre la reducción de tensiones, como por la depreciación del yen con respecto al dólar estadounidense, lo cual beneficio a sus exportadores. Sin embargo, las debilidades en el sector financiero limitaron estas ganancias, teniendo a la compañía de seguros MS&AD Insurance Group con un retroceso de -3.96%.

El **martes**, el mercado de valores europeo cerró la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices, debido a que el Gobernador del Banco de Japón anunció al parlamento que tomaría en cuenta los efectos secundarios de la flexibilización monetaria que vienen implementando, con miras a llegar a su meta del 2% de inflación. Por otro lado, China estaría planeando eliminar este año sus límites respecto al número de hijos que pueden tener las familias para detener el envejecimiento del país y la tendencia a la disminución de los nacimientos. Finalmente, los mercados de Corea del Sur y de Hong Kong se mantuvieron cerrados por feriado. Por otro lado, el mercado de valores asiático finalizó la sesión con resultados positivos, manteniendo como foco de atención el mercado italiano. La volatilidad en este mercado se mantiene producto del actual ambiente político, en donde los partidos anti-sistemas han presentado a su candidato a primer ministro y esperan respuestas del presidente Sergio Mattarella. Por otro lado, el mercado de acciones británico se mantiene impulsado gracias a una menor tensión comercial entre Estados Unidos y China. Mientras tanto, la libra esterlina osciló entre pequeñas ganancias y pérdidas luego de que se celebrará una audiencia del Banco Central de Inglaterra sobre inflación y política monetaria. El gobernador Mark Carney defendió su postura de que las tasas no se elevaran hasta que haya señales más claras de recuperación de la economía británica, pues dicha economía se ha expandido más lentamente desde junio del 2016. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados mixtos, después que el presidente dijera que no estaba satisfecho con las recientes conversaciones comerciales de Estados Unidos-China y también planteó dudas sobre la próxima cumbre de Corea del Norte. En adición, el Ministerio de Finanzas de China dijo que los aranceles sobre ciertos vehículos bajarán a un 15% desde un 25%. En otras noticias, las pequeñas empresas estadounidenses experimentaron una creciente rentabilidad, una mayor confianza y un acceso más fácil al financiamiento en 2017 en medio de una recuperación económica continuada, informaron el martes los bancos regionales en una encuesta anual a pequeñas empresas.

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 estadounidense cerró la sesión con resultados positivo. Los sectores más favorecidos fueron el de servicios públicos y bienes raíces. Según las minutas de la reunión del 2 de mayo de la Reserva Federal, se piensa que las tasas estarían próximas a subir en junio, aunque este incremento no será muy agresivo, pues los niveles de inflación no parecen ser muy severos. Asimismo, parece que la FED estaría dispuesta a permitir niveles de inflación mayores al nivel meta. Por otro lado, luego de los comentarios del presidente Trump sobre la posibilidad de que no se celebre el encuentro con el líder norcoreano, sumado al comentario de que no estaría conforme con el progreso de las relaciones comerciales con China, así como que considera reducir las exportaciones de la Unión Europea a Estados Unidos en aproximadamente 10%, el precio de los bonos del tesoro se incrementó, al ser considerados por los inversionistas como activos más seguros. Mientras tanto, el mercado de valores europeo cerró a la baja en medio de la incertidumbre del gobierno italiano, el nerviosismo comercial. Una venta masiva de bonos del gobierno de Italia se reanudó el miércoles en medio de la tormenta sobre la creación de un gobierno antisistema en Roma, generó una de más de 1.3% en su índice. En adición, las acciones de recursos básicos de Europa lideraron las pérdidas, un 2.47% en medio de las elevadas tensiones en las negociaciones comerciales. El jefe de comercio de la Unión Europea dijo el martes que los esfuerzos del bloque para persuadir a Washington de no imponer aranceles a las importaciones de acero y aluminio de la UE parecían haber fracasado. En cuanto al mercado asiático, finalizó la jornada de hoy con resultados negativos. Las acciones asiáticas se vieron afectadas por la reciente incertidumbre acerca de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos. Asimismo, por la posibilidad de que no se celebre la reunión con el presidente Trump. Por otro lado, uno de los índices de referencia más afectados de la sesión fue el Nikkei 225 de Japón, el cual retrocedió en -1.18%, llegando así a su punto más bajo desde el 11 de mayo.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados mixtos. Al cierre del mercado aún no se conocía la decisión de Donald Trump de cancelar su reunión con el presidente de Corea del Norte, por lo que se espera la respuesta el día de mañana, sin embargo, el mercado ya venía sintiendo incertidumbre sobre si la ansiada reunión se llegaría a concretar, lo que impulsó la caída del Nikkei 225 a -1.11%. Por otro lado, el Hang Seng se mantuvo al alza cerrando en +0.31% impulsado por el sector de Energía (+1.18%). En otras noticias, la economía de Taiwán parece desacelerarse luego de cerrar el año pasado con el crecimiento más alto de los últimos 3 años. El crecimiento se mantiene, solo que a tasas menores debido a la debilitación del dólar taiwanés y el alza del petróleo que está aumentando la inflación. Por su parte, el mercado de valores europeo finalizó con resultados negativos. Las acciones en general se vieron afectadas por la cancelación por parte del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump con el líder de Corea del Norte. Por otro lado, el anuncio del presidente Trump de que se podría imponer aranceles a las importaciones de automóviles afectó a las acciones de las empresas europeas productoras de estos vehículos. Por otra parte, las acciones del mercado italiano se vieron entre ganancias y pérdidas luego de que el presidente de Italia, Sergio Mattarella, le diera Giuseppe Conte, quien fue propuesto como primer ministro por la coalición de 5 Star Movement and League, un mandato formal para formar un gobierno, lo que potencialmente pondría fin a 11 meses de estancamiento político. Ambas partes han prometido desafiar las pautas presupuestarias y de inmigración de Bruselas. Mientras que el mercado estadounidense finalizó la jornada con resultados negativos, luego de las decisiones del presidente Trump mencionadas arriba. Por otro lado, el precio crudo de Estados Unidos cayó un 1%, con las expectativas de que la OPEP podría cerrar un acuerdo de producción debido a las preocupaciones sobre los suministros de Venezuela e Irán. En noticias empresariales, Best Buy bajó un 7.5% luego de que el minorista de electrónica de consumo reportó una desaceleración en las ventas trimestrales en línea y no actualizó su perspectiva para todo el año.

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 **viernes**, el mercado de valores estadounidense finalizó la jornada con resultados negativos, en medio de pérdidas continuas en acciones de los sectores Energía y Finanzas. Ambos sectores han estado bajo presión esta semana debido a un descenso en los precios del petróleo. En otras noticias, las minutas de la reunión de la Reserva Federal publicadas esta semana mostraron que el banco central podría estar dispuesto a permitir que la inflación sea un poco más alta que su objetivo del dos por ciento. Por otro lado, el mercado de valores europeo terminó con resultados mixtos entre sus principales índices. Muchos de los mercados de la región euro se levantaron luego de la respuesta de Pyongyang en donde un oficial dijo que su líder Kim Jong Un todavía estaría dispuesto a celebrar un encuentro con el líder norteamericano. Es así como el índice Stoxx Europe 600 subió +0.14% recortando así su pérdida semanal. Sin embargo, índices como los de España o Italia mostraron un bajo desempeño en la sesión. En otras noticias, los bonos del gobierno español a 10 años se apreciaron +3.35% luego de que se pidiera voto de desconfianza sobre su primer ministro producto de un caso de corrupción. Además, el FTSE 100 cayó -1.54% luego de un rally por el pronunciamiento del candidato a primer ministro del Movimiento 5 Estrellas y La Liga. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados mixtos, afectados por la noticia sobre la cancelación de la cumbre entre el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, y el líder de Corea del Norte, Kim Jong Un. Para el cierre de la sesión de hoy, aun no se conocía respuesta alguna por parte del gobierno norcoreano. Sin embargo, durante la mañana de este día, el presidente Trump anunció que recibieron un comunicado con un tono más conciliador por parte del gobierno de Corea del Norte, y que además se encuentran en comunicaciones para ver si se logra llevar a cabo la cumbre entre ambos países. Por el lado de China, tanto las acciones de Hong Kong como las de China cerraron al alza el día de hoy, teniendo a los inversionistas con esperanzas de que Beijing y Washington puedan llegar a un acuerdo en la última ronda de negociaciones sobre los aranceles a las importaciones impuestos por ambos países. China por su parte le ofreció al presidente de los Estados Unidos un paquete de propuestas de compra de bienes americanos, así como de otras medidas con el objetivo de reducir su déficit comercial en unos 200 billones de dólares al año.

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	País/región
05/21/18 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Apr	0.1	0.3	0.34	Estados Unidos
05/22/18 09:00	Índice manufacturero Richmond	May	-3	10	16	Estados Unidos
05/23/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	may-18	-2.70%	--	-2.60%	Estados Unidos
05/23/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	May P	56.5	56.5	56.6	Estados Unidos
05/23/18 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	May P	54.6	55	55.7	Estados Unidos
05/23/18 08:45	Markit PMI Composite EEUU	May P	54.9	--	55.7	Estados Unidos
05/23/18 09:00	Ventas viviendas nuevas	Apr	694k	680k	662k	Estados Unidos
05/23/18 09:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	Apr	4.00%	-2.10%	-1.50%	Estados Unidos
05/24/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	may-19	222k	220k	234k	Estados Unidos
05/24/18 07:30	Reclamos continuos	may-12	1707k	1746k	1741k	Estados Unidos
05/24/18 08:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Mar	0.60%	0.60%	0.10%	Estados Unidos
05/24/18 08:00	Índice de precio de compra de casa QoQ	1Q	1.60%	0.70%	1.70%	Estados Unidos
05/24/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	may-20	54.6	--	55.2	Estados Unidos
05/24/18 09:00	Ventas viviendas de segunda	Apr	5.60m	5.55m	5.46m	Estados Unidos
05/24/18 09:00	Ventas de viviendas MoM	Apr	1.10%	-0.90%	-2.50%	Estados Unidos
05/24/18 10:00	Actividad de fab por el Fed en Kansas City	May	26	20	29	Estados Unidos
05/25/18 07:30	Órdenes bienes duraderos	Apr P	2.60%	-1.30%	-1.70%	Estados Unidos
05/25/18 07:30	Durables no transportación	Apr P	0.10%	0.50%	0.90%	Estados Unidos
05/25/18 07:30	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Apr P	-0.40%	0.70%	1.00%	Estados Unidos
05/25/18 07:30	Envíos bienes cap no def no av	Apr P	-0.80%	0.40%	0.80%	Estados Unidos
05/25/18 09:00	U. of Mich. Sentiment	May F	98.8	98.8	98	Estados Unidos
05/25/18 09:00	Situación actual U. de Mich.	May F	113.3	98.6	111.8	Estados Unidos
05/25/18 09:00	Expectativas U. de Mich.	May F	89.5	--	89.1	Estados Unidos
05/25/18 09:00	Inflación 1A U. de Mich.	May F	2.80%	--	2.80%	Estados Unidos
05/25/18 09:00	Inflación 5-10A U. de Mich.	May F	2.50%	--	2.50%	Estados Unidos

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
05/22/18 03:00	Producción industrial YoY	Apr	0.088	--	0.038	Lituania
05/22/18 05:00	IPP MoM	Apr	-0.015	--	-0.008	Irlanda
05/22/18 23:30	Gasto de consumo YoY	Mar	0.026	--	0.032	Países Bajos
05/23/18 01:00	Tasa de desempleo	Apr	0.088	--	0.086	Finlandia
05/23/18 02:00	Markit PMI fabricación Francia	May P	53.8	53.7	55.1	Francia
05/23/18 02:00	Markit Francia Servicios PMI	May P	57.4	57.2	54.3	Francia
05/23/18 02:00	Markit PMI Composite Francia	May P	56.9	56.8	54.5	Francia
05/23/18 02:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	May P	58.1	57.9	56.8	Alemania
05/23/18 02:30	Markit Alemania Servicios PMI	May P	53	53	52.1	Alemania
05/23/18 02:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	May P	54.6	54.6	53.1	Alemania
05/23/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	May P	56.2	56.1	55.5	Eurozona
05/23/18 03:00	Markit Eurozona Servicios PMI	May P	54.7	54.7	53.9	Eurozona
05/23/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	May P	55.1	55.1	54.1	Eurozona
05/23/18 05:00	IPP MoM	Apr	0.002	--	0.006	Letonia
05/23/18 05:00	IPP YoY	Apr	0.035	--	0.04	Letonia
05/23/18 09:00	Confianza del consumidor	May A	0.4	0.5	0.2	Eurozona
05/24/18 01:00	Exportaciones QoQ	1Q	0.027	-0.005	-0.01	Alemania
05/24/18 01:00	PIB SA QoQ	1Q F	0.003	0.003	0.003	Alemania
05/24/18 01:00	PIB WDA YoY	1Q F	0.023	0.023	0.023	Alemania
05/24/18 01:00	PIB NSA YoY	1Q F	0.016	0.016	0.016	Alemania
05/24/18 01:00	IPP YoY	Apr	0.031	--	0.033	Finlandia
05/24/18 01:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Apr P	0.027	--	0.001	Finlandia
05/24/18 01:00	GfK confianza del consumidor	Jun	10.8	10.8	10.7	Alemania
05/24/18 01:45	Confianza de fabricación	May	109	108	109	Francia
05/25/18 02:00	Producción industrial SA MoM	Mar	0.003	--	-0.016	Austria
05/25/18 02:00	Prod industrial WDA YoY	Mar	0.051	--	0.039	Austria
05/25/18 03:00	Situación empresarial IFO	May	102.1	102	102.2	Alemania
05/25/18 03:00	Expectativas IFO	May	98.7	98.5	98.5	Alemania
05/25/18 03:00	Evaluación actual IFO	May	105.7	105.5	106	Alemania

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
05/21/18 03:00	Órdenes de exportación YoY	Apr	0.031	0.079	0.098	Taiwán
05/21/18 03:30	IPC Composite YoY	Apr	0.026	0.022	0.019	Hong Kong
05/21/18 22:30	Exportaciones de aduanas YoY	Apr	0.0706	0.1268	0.1234	Tailandia
05/22/18 02:00	Reservas internacionales	42125	\$109.5b	--	\$109.4b	Malasia
05/22/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	May P	53.8	--	52.5	Japón
05/22/18 19:30	Índice líder Westpac MoM	Apr	-0.0022	--	0.0019	Australia
05/22/18 20:30	Obras de construcción hechas	1Q	-0.194	0.013	0.002	Australia
05/22/18 23:00	IPC YoY	Apr	0.013	0.016	0.014	Malasia
05/22/18 23:30	Índice industrial MoM	Mar	0.004	0.001	0	Japón
05/23/18 00:00	IPC YoY	Apr	0.002	0.004	0.001	Singapur
05/23/18 00:00	IPC NSA MoM	Apr	-0.002	-0.001	-0.005	Singapur
05/23/18 01:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Apr F	0.22	--	0.22	Japón
05/23/18 03:00	Producción industrial YoY	Apr	0.0309	0.0625	0.0853	Taiwán
05/23/18 04:51	Llegadas de visitantes	Apr	2733t	--	2961t	Macao
05/23/18 17:45	Balanza comercial NZD	Apr	-86m	198m	263m	Nueva Zelanda
05/23/18 17:45	Exportaciones NZD	Apr	4.85b	4.85b	5.05b	Nueva Zelanda
05/23/18 17:45	Importaciones NZD	Apr	4.94b	4.65b	4.79b	Nueva Zelanda
05/23/18 18:50	Compras japonesas de bonos ext	43221	¥827.0b	--	¥948.9b	Japón
05/23/18 19:00	PIB YoY	1Q F	0.043	0.044	0.044	Singapur
05/23/18 19:00	PIB SAAR QoQ	1Q F	0.014	0.016	0.017	Singapur
05/23/18 19:55	Tipo repo BOK 7-días	45413	0.015	0.015	0.015	Corea del Sur
05/24/18 00:00	Índice líder CI	Mar F	105	--	104.4	Japón
05/24/18 00:00	Índice coincidente	Mar F	116.4	--	116.3	Japón
05/24/18 18:30	IPC en Tokio YoY	May	0.005	0.005	0.004	Japón
05/24/18 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	May	0.006	0.006	0.005	Japón
05/25/18 00:00	Producción industrial YoY	Apr	0.059	0.08	0.091	Singapur
05/25/18 00:00	Producción industrial SA MoM	Apr	0.003	0.012	0.002	Singapur
05/25/18 02:30	Reservas internacionales	43221	\$214.5b	--	\$213.3b	Tailandia
05/25/18 03:00	PIB YoY	1Q F	0.0304	0.03	0.0302	Taiwán
05/24/18-05/31/18	IPC YoY	May	0.0275	--	--	Vietnam

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.