

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, María Pía 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 asiático finalizó con resultados positivos, impulsados por el optimismo en Corea y la caída de los precios del petróleo. Respecto a la reunión entre Donald Trump y Kim Jong Un, se incrementan los rumores de que se podría retomar luego de que oficiales estadounidenses arribaran a Corea del Norte para ayudar a planificar una reunión entre los 2 mandatarios. En noticias empresariales, el grupo tecnológico más grande de China, que incluye a Alibaba Group, Baidu Inc y Tencent Holdings, más conocido como BAT, compró la unidad de fábrica inteligente de Hon Hai Precision Industry, el más importante ensamblador de Apple. Al cierre de la jornada, sus acciones habían crecido 2.66% en Taiwán. Por otro lado, las acciones de la compañía china CSPC Pharmaceutical aumentaron 3.78% en Hong Kong luego de revelar que tuvo un crecimiento por encima de las ya altas expectativas del mercado durante el primer trimestre del año. Por otra parte, el mercado de valores europeo finalizó con resultados negativos. Cabe destacar que el mercado de Londres se encontró cerrado debido a un feriado bancario. Por otro lado, el mercado europeo se vio principalmente afectado por las acciones de Italia, las cuales retrocedieron en lo que los inversionistas observan las crecientes posibilidades de que se realicen nuevas elecciones. Esto ocurre luego de que en las recientes sesiones se formara una coalición entre dos partidos anti-establecimiento con la intención de formar un gobierno. En la sesión de hoy, el presidente de Italia, Sergio Mattarella, bloqueó a esta coalición al rechazar a su candidato para ministro de economía, Paolo Savona, el cual ha expresado su visión de que el país deje el euro. Por otra parte, se intensificaron los problemas políticos en España, luego de que el principal partido de oposición llamara a un voto de no confianza sobre el primer ministro Mariano Rajoy, debido al caso de corrupción que terminó por condenar a un ex tesorero y otros miembros de alto cargo de su partido. Finalmente, el mercado estadounidense se mantuvo cerrado debido al Día de los Caídos.

El **martes**, el mercado asiático cerró con resultados negativos. La compañía China Energy Reserve & Chemicals Group anunció hoy que no pudo pagar un bono de \$350 millones que venció este mes debido a un “endurecimiento de las condiciones crediticias”. El gobierno se encuentra en una campaña para reducir el endeudamiento arriesgado en medio de una ola de incumplimientos de deuda financiera en las empresas. En otras noticias, la unidad de salud de Alibaba ha tomado por sorpresa al mercado: Ali Health venía un año con un rango de negociación pequeño por lo que era ignorada por inversionistas, hasta que el 17 de este mes la acción aumentó su valor en 56% en solo 6 días de negociación. Posteriormente hoy anunció que compraría activos de su casa matriz por \$1.4 billones, lo que hizo que sus acciones en Hong Kong aumentaran +3.55%. Por otra parte, el mercado de valores europeo cerró con resultados negativos, arrastrados por las tensiones políticas que se viven en Italia y España. Los bonos del gobierno italiano se vendieron fuertemente, lo que empujó al alza la tasa de rendimiento, llegando a un rendimiento de +157.60% para los bonos del gobierno italiano a 2 años, mientras que el de 10 años aumentó +16.11%. Esto fue provocado por el miedo de que se celebren nuevas elecciones generales en dicho país, asimismo los bonos españoles se vieron bajo presión luego de que no se le diera el voto de confianza al primer ministro Mariano Rajoy en el parlamento el viernes, empujando al alza el rendimiento de los bonos a 10 años del gobierno español en +5.01%. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados negativos. Las preocupaciones sobre una aversión crediticia global y las tasas de interés anémicas parecieron pesar sobre las acciones financieras, lo que provocó un derrumbe de las acciones de los mayores bancos del país. Goldman Sachs, J.P. Morgan, Citigroup, Morgan Stanley y Bank of America perdieron más del 3%. Por su parte, la actitud de evitar el riesgo alimentó la demanda de clases de activos más seguros, incluidos los bonos del Tesoro de Estados Unidos. La tasa en la nota a 10 años de Estados Unidos cayó a 2.77% el martes, por debajo de los máximos por encima del 3.1% en las últimas semanas.

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**, mercado de valores asiático finalizó la jornada con resultados negativos. Las acciones asiáticas se vieron afectadas por los retrocesos de Europa y Estados Unidos de ayer por las preocupaciones de que Italia pueda seguir varios meses sin un gobierno o que lleguen a dejar el euro. Por su parte, el índice de referencia japonés Nikkei 225 retrocedió en -1.52%, llegando así a su punto más bajo de las últimas seis semanas, esto se debió a que las preocupaciones por la eurozona afectaron a las acciones del sector finanzas y a los exportadores. Por otro lado, el mercado de valores europeo cerró la sesión con resultados positivos. De esta manera, los mercados se recobran de la ola vendedora del día de ayer, la cual fue generada por la inestabilidad política que se vive en Italia. Dicha inestabilidad genera tensiones sobre un posible proceso electoral lo cual terminaría afectando al euro. Este martes el índice FTSE MIB se recuperó subiendo +2.09%. En el mercado de renta fija, el rendimiento de los bonos del gobierno italiano cayó -28.30%. Asimismo, los mercados británicos se recobran gracias al levante de las compañías de energía que se ven impulsadas por un mayor precio del petróleo. La libra esterlina pasó de comprar \$1.3253 a \$1.3295 el último martes. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó la jornada con resultados positivos, siendo impulsado por el sector financiero. En noticias macroeconómicas, la contratación se desaceleró en mayo y las empresas privadas agregaron 178 000 puestos. El precio del crudo de petróleo subió más de 2.5%, dicho movimiento ascendente fue provocado por un informe que Arabia Saudita y otros estados de la OPEP apuntan a adherirse a un pacto global para cortar el suministro de petróleo hasta fines de 2018. En noticias empresariales, las acciones de Target subieron un 3.1% después de que Bank of America designara al minorista como una de sus principales ideas de inversión. Mientras tanto, las acciones de Dick's Sporting Goods subieron un 26% el miércoles después de haber superado las expectativas del primer trimestre e impulsado su pronóstico de ganancias.

El **jueves**, el mercado de valores estadounidense finalizó la jornada con resultados negativos borrando las ganancias del día anterior debido a la escalada de tensiones comerciales del presidente con Canadá, México y la Unión Europea golpeando las acciones industriales y financieras estadounidenses. El rendimiento del Tesoro a 10 años cayó al 2.83%, mientras que el peso de México y el dólar de Canadá retrocedieron. Además, los aranceles de la administración Trump sobre las importaciones de aliados clave enviaron a las acciones estadounidenses y europeas a una demanda en picada y colapsada por la seguridad de los bonos del Tesoro. Por su parte el mercado europeo cerró la sesión con resultados negativos por el temor de los inversionistas a una guerra comercial con EE.UU. La Unión Europea ya había anunciado como respuesta aranceles a otros bienes norteamericanos, y posteriormente Donald Trump anunció que quería imponer aranceles a las importaciones de autos de lujo alemanes, por lo que se teme que esto se convierta en una guerra comercial. En otras noticias políticas, el primer ministro de España podría ser removido de su cargo el día de mañana luego de que se esparcieran rumores de que el Partido Socialista opositor tuviera apoyo para celebrar un voto de censura contra él; mientras que en Italia el partido de centro derecha 5 Estrellas aceptó retirar a su propuesto ministro de finanzas luego de que el actual presidente lo rechazara como candidato. Finalmente, el mercado asiático cerró la sesión con resultados positivos, Los mercados de Japón y Corea del Sur se recuperaron del declive de casi -2.00% del día anterior. Es así como el índice japonés NIK subió +0.83%, el sur coreano SEU subió +0.58%, el australiano S&P ASX 200 +0.45% y neozelandés NZ50GR +0.13%. Con respecto al Yen, mantiene una tendencia al alza con respecto al dólar desde el 21 de mayo. Por su parte, el índice Hang Seng muestra ligeros signos de recuperación con un rendimiento intradía de +1.37% impulsado por el sector no manufacturero, cuyo índice subió a 54.9 puntos en mayo desde 54.8 en abril. Asimismo, Japón mostró signos positivos de crecimiento al incrementar su producción industrial +0.3% en abril con respecto al mes anterior, según su ministro de economía.

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 positivos. Estos se vieron beneficiados por el reporte de empleo de mayo, el cual se encontró por encima de las expectativas con 223,000 nuevos empleos, lo que llevo a la tasa de desempleo a su punto más bajo en 18 años con 3.8%. Por su parte, los salarios tuvieron un crecimiento de 2.7% anual con respecto al 2.6% anterior. Asimismo, el sólido reporte de empleo aumento las expectativas de que la Reserva Federal aumente las tasas de interés dos veces más durante el año. Esto ayudo a que reducir la caída semanal de los rendimientos en los bonos del tesoro americano a 10 años por las preocupaciones por una guerra comercial y los problemas políticos en la eurozona, llevando a los rendimientos a 2.90%. Por otro lado, el mercado de valores europeo terminó con resultados positivos entre sus principales índices. Causado por la mejora de la situación política en la región: En Italia, los partidos de derecha La Liga y el Movimiento 5 Estrellas llegaron a un nuevo acuerdo el jueves por la tarde con el que revivirían un gobierno de coalición, con una nueva propuesta de gobierno con Giuseppe Conte como primer ministro, con lo que se espera se pueda aliviar la crisis política de los últimos días. Asimismo, la situación política de España vivió un cambio luego de que Mariano Rajoy perdiera su voto de confianza y fuese reemplazado por Pedro Sánchez, líder de la oposición con el Partido Socialista, y como resultado el índice español IBEX 35 cerró en +1.76%. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados mixtos, luego de que la inclusión de MSCI no lograra causar gran impacto en China. El proveedor mundial de índices MSCI Inc. agregó alrededor de 230 acciones chinas cotizadas en bolsa a su índice emblemático Emerging Markets y otros índices. Con esta medida se espera atraer miles de millones de dólares de fondos de inversiones hacia acciones denominadas en yuanes. Sin embargo, el efecto ha sido menor al esperado.

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	País/región
05/29/18 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	May	128.7	128	128	Estados Unidos
05/30/18 07:15	ADP Cambio de empleo	May	204k	190k	178k	Estados Unidos
05/30/18 07:30	PIB anualizado QoQ	1Q S	2.30%	2.30%	2.20%	Estados Unidos
05/30/18 07:30	Índice de precios PIB	1Q S	2.00%	2.00%	1.90%	Estados Unidos
05/30/18 07:30	PCE principal (QoQ)	1Q S	2.50%	2.50%	2.30%	Estados Unidos
05/31/18 06:30	Challenger Job Cuts YoY	May	-1.40%	--	-4.80%	Estados Unidos
05/31/18 07:30	PCE deflactor MoM	Apr	0.00%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
05/31/18 07:30	PCE deflactor YoY	Apr	2.00%	2.00%	2.00%	Estados Unidos
05/31/18 07:30	PCE central MoM	Apr	0.20%	0.10%	0.20%	Estados Unidos
05/31/18 07:30	PCE central YoY	Apr	1.90%	1.80%	1.80%	Estados Unidos
05/31/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	may-26	234k	228k	221k	Estados Unidos
06/01/18 07:30	Tasa de desempleo	May	3.90%	3.90%	3.80%	Estados Unidos
06/01/18 07:30	Tipo de subempleo	May	7.80%	--	7.60%	Estados Unidos
06/01/18 07:30	Salario por hora promedio MoM	May	0.10%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
06/01/18 07:30	Salario por hora promedio YoY	May	2.60%	2.60%	2.70%	Estados Unidos
06/01/18 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	May	62.80%	--	62.70%	Estados Unidos
06/01/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	May F	56.6	56.6	56.4	Estados Unidos
06/01/18 09:00	Gasto en construcción (MoM)	Apr	-1.70%	0.80%	1.80%	Estados Unidos
06/01/18 09:00	ISM manufacturero	May	57.3	58.2	58.7	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	Encuesta (m)	Efectivo	País/región
05/30/18 02:55	Cambio en desempleo (000s)	May	-7k	-10k	-11k	Alemania
05/30/18 02:55	Tasa de reclamos de desempleo SA	May	5.30%	5.30%	5.20%	Alemania
05/30/18 07:00	IPC (MoM)	May P	0.00%	0.30%	0.50%	Alemania
06/01/18 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	May F	56.8	56.8	56.9	Alemania
05/30/18 04:30	IPC YoY	May	1.52%	--	1.82%	Bélgica
05/30/18 02:00	IPC YoY	May P	1.10%	1.70%	2.00%	España
05/30/18 02:00	IPC UE armonizado YoY	May P	1.10%	1.70%	2.10%	España
05/31/18 02:00	PIB QoQ	1Q F	0.70%	0.70%	0.70%	España
06/01/18 02:15	Markit PMI fabricación España	May	54.4	54	53.4	España
05/31/18 00:00	PIB YoY	1Q	5.00%	--	3.60%	Estonia
05/30/18 04:00	Confianza del consumidor	May F	0.2	0.2	0.2	Eurozona
05/31/18 04:00	Tasa de desempleo	Apr	8.50%	8.40%	8.50%	Eurozona
05/31/18 04:00	Estimación de IPC YoY	May	1.20%	1.60%	1.90%	Eurozona
06/01/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	May F	55.5	55.5	55.5	Eurozona
05/28/18 01:00	Índice confianza consumidor	May	23.2	--	24.8	Finlandia
05/29/18 03:01	Confianza del consumidor	May	101	101	100	Francia
05/30/18 01:45	PIB YoY	1Q P	2.10%	2.10%	2.20%	Francia
05/31/18 01:45	IPC UE armonizado YoY	May P	1.80%	2.10%	2.30%	Francia
05/31/18 01:45	IPC YoY	May P	1.60%	1.90%	2.00%	Francia
06/01/18 02:50	Markit PMI fabricación Francia	May F	55.1	55.1	54.4	Francia
06/01/18 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	May	52.9	--	54.2	Grecia
06/01/18 00:00	Investec PMI fabricación Irlanda	May	55.3	--	55.4	Irlanda
05/29/18 03:00	Confianza de fabricación	May	107.7	107	107.7	Italia
05/29/18 03:00	Índice confianza consumidor	May	117.1	116.5	113.7	Italia
05/29/18 03:00	Economic Sentiment	May	105.1	--	104.7	Italia
05/31/18 03:00	Tasa de desempleo	Apr P	11.00%	10.90%	11.20%	Italia
05/31/18 04:00	IPC UE armonizado YoY	May P	0.60%	0.90%	1.10%	Italia
06/01/18 02:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	May	53.5	53	52.7	Italia
06/01/18 03:00	PIB WDA QoQ	1Q F	0.30%	0.30%	0.30%	Italia
05/29/18 23:30	Índice de confianza del productor	May	8.2	--	9.8	Países Bajos
05/29/18 05:00	Índice confianza consumidor	May	2.4	--	3.3	Portugal
05/30/18 03:30	IPC UE armonizado YoY	May P	0.30%	0.80%	1.40%	Portugal
05/30/18 05:00	PIB QoQ	1Q F	0.40%	--	0.40%	Portugal

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/región	R
05/29/18 20:30	Permisos de construcción MoM	Apr	2.60%	-3.00%	-5.00%	Australia	92.9577
05/30/18 20:30	Crédito de sector privado MoM	Apr	0.50%	0.40%	0.40%	Australia	73.2394
05/30/18 20:30	Crédito de sector privado YoY	Apr	5.10%	5.00%	5.10%	Australia	71.831
05/31/18 17:30	AiG Des de índice manuf	May	58.3	--	57.5	Australia	70.4225
05/30/18 20:00	PMI de fabricación	May	51.4	51.4	51.9	China	86.4865
05/31/18 20:45	Fab PMI de China Caixin	May	51.1	51.2	51.1	China	91.8919
05/28/18 16:00	Confianza del consumidor	May	107.1	--	107.9	Corea del Sur	48.5714
05/30/18 18:00	Producción industrial YoY	Apr	-4.30%	-1.40%	0.90%	Corea del Sur	77.1429
05/31/18 18:00	PIB YoY	1Q F	2.80%	2.80%	2.80%	Corea del Sur	94.2857
05/31/18 18:00	IPC YoY	May	1.60%	1.70%	1.50%	Corea del Sur	91.4286
05/31/18 19:00	Balanza comercial	May	\$6611m	\$6600m	\$6731m	Corea del Sur	51.4286
05/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	May	48.4	--	48.9	Corea del Sur	90
05/28/18 03:30	Balanza comercial en HKD	Apr	-55.5b	-44.6b	-46.9b	Hong Kong	50
06/01/18 00:00	PMI Nikkei fab India	May	51.6	--	51.2	India	90
05/28/18 18:30	Ratio trabajo-candidato	Apr	1.59	1.6	1.59	Japón	88
05/28/18 18:30	Desempleo	Apr	2.50%	2.50%	2.50%	Japón	97.7778
05/29/18 18:50	Comercio al por menor (YoY)	Apr	1.00%	1.00%	1.60%	Japón	73.3333
05/30/18 18:50	Producción industrial MoM	Apr P	1.40%	1.40%	0.30%	Japón	98.8889
05/30/18 18:50	Producción industrial YoY	Apr P	2.40%	3.60%	2.50%	Japón	72.2222
05/31/18 18:50	Gasto de capital YoY	1Q	4.30%	3.10%	3.40%	Japón	85.5556
05/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	May F	52.5	--	52.8	Japón	90
05/27/18 22:47	Tasa de desempleo	Apr	1.90%	--	1.90%	Macao	90
05/30/18 20:00	ANZ Confianza empresarial	May	-23.4	--	-27.2	Nueva Zelanda	78.7234
05/31/18 17:45	Índice de términos de intercambio QoQ	1Q	0.80%	-2.00%	-1.90%	Nueva Zelanda	44.6809
06/01/18 00:59	IPC YoY	May	3.68%	4.30%	4.19%	Pakistán	80
05/31/18 02:30	Balanza comercial	Apr	\$3015m	--	\$234m	Tailandia	57.6923
05/31/18 22:30	IPC YoY	May	1.07%	1.30%	1.49%	Tailandia	92.3077
05/31/18 22:30	IPC subyacente YoY	May	0.64%	0.69%	0.80%	Tailandia	69.2308
05/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Taiwán	May	54.8	--	53.4	Taiwán	90
05/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	May	52.7	--	53.9	Vietnam	90

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.