

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**, tanto el mercado asiático como el europeo y el de Estados Unidos finalizaron la sesión con resultados positivos. En Estados Unidos los resultados estuvieron alentados por mejoras en su tasa de desempleo que permitió olvidarse por un momento de los demás conflictos internacionales a la fecha, sin embargo, el Crudo del oeste de Texas cayó a menos de \$66 por barril cuando se puso en duda que los suministros fueran suficientes para cubrir la creciente demanda. En Europa, las noticias empresariales sobre posibles fusiones y adquisiciones sobrepasaron las turbulencias políticas en Italia y España, con rumores del banco francés Societe Generale SA, la compañía aérea AIR France-KLM y el banco italiano UniCredit SA. Por otro lado, la canciller de Alemania, Ángela Merkel descartó la posibilidad de brindar un alivio económico para la deuda italiana ya que considera que, a pesar del principio de solidaridad de la UE, este no se debería ampliar a compartir deuda. De la misma forma, el lunes la tasa de retorno de los bonos del gobierno italiano a 2 años cayó -23.26%. Para concluir, en Asia el Hang Seng de Hong Kong tuvo el resultado más alto de la región al cerrar con +1.66% luego de que el gobierno chino le advirtiera a Estados Unidos que el acuerdo comercial al que se había llegado previamente quedaría inválido si es que aplica nuevos aranceles o cualquier otra medida en su contra. Adicionalmente, la depreciación del yen con respecto al dólar mejoró las ganancias de las exportadoras japonesas, principalmente a fabricantes de autos como Toyota Motor Corp (+3.92%) y el fabricante de productos electrónicos Sony Corp (+3.04%).

El **martes**, el mercado asiático cerró la sesión con resultados positivos. En el mercado japonés, las acciones de las compañías exportadoras se vieron beneficiadas por la depreciación del Yen con respecto al dólar estadounidense en la sesión, llegando a 110.1 yenes por dólar. Asimismo, las acciones de empresas tecnológicas japonesas se vieron impulsadas por el repunte del Nasdaq. En China, el índice Shanghai finalizó en +0.74% luego de que una encuesta privada mostrara que el sector servicios se mantuvo en expansión en mayo, generando un sentimiento de optimismo para el crecimiento futuro. Por otro lado, el mercado europeo cerró con resultados negativos entre la mayoría de sus índices a excepción del mercado alemán. Entre los sectores más afectados que conforman el índice Stoxx Europe 600, el sector financiero fue el más golpeado cayendo por debajo del -1.00%, mientras que el sector tecnológico fue el que mostró mejor desempeño impulsado por sus pares en Wall Street. En cuanto al Crudo Brent, su precio mantiene una tendencia correctiva a la baja desde el 23 de mayo, sin embargo, la tendencia en los últimos meses todavía sigue siendo positiva. Finalmente, el mercado estadounidense cerró la sesión con resultados mixtos, el S&P 500 logró su tercer día consecutivo de ganancias, mientras que Nasdaq alcanzó un récord intraday con la ayuda de los sectores de tecnología y consumo discrecional, mientras que el resto del mercado luchó por ganancias en medio de las tensiones comerciales de Estados Unidos. En adición, Amazon.com subió un 1.8%, mientras que Apple subió un 0.7%, proporcionando el mayor impulso al índice de tecnología. Aun así, los inversionistas desconfiaban de las discusiones comerciales, y el martes México impuso aranceles a los productos estadounidenses que van desde el acero hasta el cerdo y el bourbon en respuesta a las tarifas de metales del presidente estadounidense Donald Trump. Las acciones de las empresas estadounidenses de alimentos empaquetados cayeron cuando México aplica aranceles a los productos agrícolas sensibles, desde la carne de cerdo hasta el bourbon, así como ciertos tipos de quesos.

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 miércoles, el mercado asiático cerró la sesión con ganancias moderadas entre sus principales índices impulsado por el repunte de las acciones del mercado japonés. El índice Nik subió +0.38% al cierre de la sesión siendo su cuarto cierre consecutivo con ganancias en los últimos 5 días. Esto se podría deber a un Yen cada vez más depreciado frente al dólar, lo que termina favoreciendo a los exportadores como Toyota que cerró la sesión con +1.76%, Sony con +2.78% o Hitachi con +3.12%. En China el índice SHCOMP subió modestamente +0.03%, logrando recuperarse de un arranque con rendimientos negativos provocado por la caída en empresas del sector energía y financieras. Mientras tanto el índice Shenzhen de China subió +0.08% luego de que Facebook confirmara que había llegado a asociaciones de datos con varias firmas electrónicas de China como Huawei. El mercado europeo terminó la sesión con resultados ligeramente positivos entre sus principales índices. Mientras que en la región el Euro Stoxx terminó positivo con +0.19% y en Reino Unido el FTSE100 cerró en +0.33%, en Francia hubo resultados mixtos y el CAC 40 cerró en -0.06%. La jornada se vio impulsada por el alza en el precio de los Commodities, donde los precios subyacentes del petróleo y el cobre subieron; mientras que también hubo un impulso en las acciones de tecnología. El ruido político de Italia perjudicó los rendimientos debido a las preocupaciones por los planes de gasto del nuevo gobierno de coalición. Por otra parte, aumentaron los rumores de que el Banco Central Europeo planificaría el cese del programa de compras masivas de bonos (flexibilización cuantitativa) en su reunión de la próxima semana, y entre sus principales efectos estuvo el alza del euro que llegó hasta los \$1.1770, el valor más alto desde las últimas 2 semanas. Finalmente, Estados Unidos cerró con resultados positivos. El S&P 500 avanzó por cuarto día consecutivo o impulsado por ganancias en compañías financieras y firmas de servicios de salud. En otras noticias, el dólar se mantuvo bajo después que el déficit comercial de Estados Unidos se redujera al nivel más bajo desde septiembre gracias a las exportaciones record, en medio de los aranceles de la administración y las amenazas comerciales que arriesgan dañar el comercio global. La mayoría de los metales repuntó, mientras que los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años subieron por encima del 2.95% después de que China ofreciera comprar más productos estadounidenses y en informes el departamento del tesoro favorece los límites de inversión menos radicales en la nación asiática.

El **jueves**, el mercado de valores asiático cerró con resultados positivos siguiendo el rally del Dow Jones Industrial. Las compañías fabricantes de vehículos se situaron entre los mayores ganadores del mercado japonés. Por ejemplo, compañías como Toyota (+0.71%), Honda (+0.74%) o Nissan (+1.05%) fueron las que más destacaron en la sesión. Mientras tanto el índice Hang Seng de China cerró en +0.81% logrando su sexto día consecutivo con ganancias. En noticias corporativas, las acciones de Geely Automobile Holding subieron +3.44% luego de su último reporte de ganancias de mayo en la que se muestra un incremento de 61% en las ventas. Por otro lado, el mercado europeo finalizó la jornada con resultados negativos. El mercado inició al alza por los altos rendimientos de los bancos, impulsados por los crecientes rumores de ayer de que el Banco Central Europeo estaría considerando una línea de tiempo para terminar su programa de compras masivas de bonos, sin embargo, luego se revirtieron las ganancias. En la mayoría de los índices, el sector de energía fue el que tuvo el mejor rendimiento. Los peores rendimientos estuvieron en acciones de lujo. Adicionalmente, las crecientes tasas de interés de los bonos alemanes también impulsaron el rendimiento de acciones de bancos, sin embargo, las acciones del sector bancario en Italia cayeron -1.2% debido a los temores de que se implemente una nueva reforma bancaria. Finalmente, el mercado de valores estadounidense cerró con resultados mixtos. La narrativa de la expansión global se mantuvo intacta, los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantuvieron por debajo de la barrera del 3% y las acciones tecnológicas de Estados Unidos habían estado marcando sucesivos récords. Los inversores ahora estarán viendo la reunión del G-7 de esta semana para obtener pistas sobre las perspectivas comerciales, así como las reuniones de este mes tanto de la Reserva Federal como del Banco Central Europeo para medir la trayectoria de las tasas de interés. Por otro lado, el diferencial entre los rendimientos de 2 y 10 años se redujo cerca de 2pbs el jueves a 43pbs debido a que los operadores reaccionaron ante la agitación de los mercados emergentes y comenzaron a mirar hacia adelante para la decisión de la Reserva Federal la próxima semana.

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**, los mercados de valores asiático y europeo cerraron con resultados negativos. En el asiático, los retrocesos fueron resultado de las tensiones previas a la cumbre entre Estados Unidos y sus aliados. Antes del comienzo de la reunión de los líderes del G-7, el presidente Donald Trump y Emmanuel Macro, presidente de Francia, intercambiaron tweets en una disputa sobre la posición comercial de Estados Unidos. Este tipo de fricción comercial lo que hace es generar incertidumbre en los mercados globales. En Hong Kong la caída del gigante tecnológico Tencent (-3.31%) arrastró el índice HSI (-1.76%) durante la sesión, esto rompió la racha ganadora del índice de seis días consecutivos con ganancias. En noticias económicas, las exportaciones de China crecieron 12.6% en mayo en términos de dólar, este incremento fue mayor al 10.6% que se tenía esperado, mientras tanto sus importaciones también se incrementaron en un 26.0% en mayo, lo cual también fue mayor al esperado. Por otro lado, en el europeo, la reunión del sábado de los países integrantes del G7 también generó tensión para los inversionistas. Los índices bursátiles italianos fueron los más golpeados de la región luego de que el nuevo ministro de industria, Luigi de Maio, comentara que va a solicitar más fondos del presupuesto de la Unión Europea. Además, su nuevo primer ministro ha mostrado su apoyo al presidente de Estados Unidos en su intento de incluir nuevamente a Rusia en el G-7. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados positivos. Los inversionistas desviaron su atención sobre la tensión generada por la reunión de los países del G-7 durante la sesión, recuperando así las pérdidas que se generaron al inicio. Asimismo, el próximo foco de atención para los inversionistas está en las decisiones del banco central para la próxima semana, ya que se espera que la Reserva Federal aumente su tasa de interés. Por otro lado, el dólar estadounidense y el yen japonés se apreciaron con respecto a sus principales rivales, debido a que las tensiones generadas por la reunión del G-7 provocaron que los comerciantes busquen refugiarse en estas monedas.

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
06/04/18 10:00	Pedidos de fábrica	Apr	1.60%	-0.50%	-0.80%	Estados Unidos
06/04/18 10:00	Órdenes de fábricas sin trans	Apr	0.30%	--	0.40%	Estados Unidos
06/04/18 10:00	Órdenes bienes duraderos	Apr F	-1.70%	--	-1.60%	Estados Unidos
06/04/18 10:00	Durables no transportación	Apr F	0.90%	--	0.90%	Estados Unidos
06/04/18 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Apr F	1.00%	--	1.00%	Estados Unidos
06/04/18 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Apr F	0.80%	--	0.90%	Estados Unidos
06/05/18 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	May F	55.7	55.7	56.8	Estados Unidos
06/05/18 09:45	Markit PMI Composite EEUU	May F	55.7	--	56.6	Estados Unidos
06/05/18 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Apr	6550	6350	6698	Estados Unidos
06/05/18 10:00	Composite ISM no manuf	May	56.8	57.7	58.6	Estados Unidos
06/06/18 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jun-01	-2.90%	--	4.10%	Estados Unidos
06/06/18 08:30	Revisions: Trade Balance					Estados Unidos
06/06/18 08:30	Productividad no agrícola	1Q F	0.70%	0.60%	0.40%	Estados Unidos
06/06/18 08:30	Costes laborales unitarios	1Q F	2.70%	2.80%	2.90%	Estados Unidos
06/06/18 08:30	Balanza comercial	Apr	-\$49.0b	-\$49.0b	-\$46.2b	Estados Unidos
06/07/18 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	jun-02	221k	220k	222k	Estados Unidos
06/07/18 08:30	Reclamos continuos	may-26	1726k	1735k	1741k	Estados Unidos
06/07/18 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	jun-03	55.2	--	54.8	Estados Unidos
06/07/18 12:00	Cambio familiar en patrimonio neto	1Q	\$2076b	--	\$1028b	Estados Unidos
06/07/18 15:00	Crédito del consumidor	Apr	\$11.622b	\$14.000b	\$9.262b	Estados Unidos
06/08/18 08:45	Bloomberg Junio Estados Unidos Encuesta					Estados Unidos
06/08/18 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Apr F	0.00%	0.00%	0.10%	Estados Unidos
06/08/18 10:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Apr	0.30%	--	0.80%	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 y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/04/18 03:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	May	-86.7	-101.3	-83.7	España
06/05/18 03:15	Markit PMI servicios España	May	55.6	56	56.4	España
06/05/18 03:15	Markit PMI Composite España	May	55.4	55.6	55.9	España
06/05/18 03:50	Markit Francia Servicios PMI	May F	54.3	54.3	54.3	Francia
06/05/18 03:50	Markit PMI Composite Francia	May F	54.5	54.5	54.2	Francia
06/05/18 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	May F	54.1	54.1	54.1	Eurozona
06/06/18 06:00	Tasa de desempleo	May	5.90%	--	5.80%	Irlanda
06/07/18 00:30	IPC YoY	May	0.90%	--	1.70%	Países Bajos
06/07/18 00:30	IPC (MoM)	May	0.40%	--	0.30%	Países Bajos
06/07/18 01:00	IPC YoY	May	2.90%	--	3.00%	Estonia
06/07/18 01:00	IPC (MoM)	May	0.40%	--	0.30%	Estonia
06/07/18 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Apr	-0.90%	0.80%	-2.50%	Alemania
06/07/18 02:00	Balanza comercial	Apr P	-207m	--	130m	Finlandia
06/07/18 03:00	PIB YoY	1Q F	3.60%	3.60%	3.60%	Eslovaquia
06/07/18 04:00	Ventas al por menor MoM	Apr	-0.20%	0.10%	-0.70%	Italia
06/07/18 04:00	Ventas al por menor YoY	Apr	2.90%	--	-4.60%	Italia
06/07/18 05:00	PIB SA QoQ	1Q F	0.40%	0.40%	0.40%	Eurozona
06/07/18 05:00	PIB SA YoY	1Q F	2.50%	2.50%	2.50%	Eurozona
06/07/18 06:00	IPC UE armonizado YoY	May	-0.10%	--	0.70%	Irlanda
06/07/18 06:00	IPC YoY	May	-0.40%	--	0.40%	Irlanda
06/08/18 02:00	Producción industrial SA MoM	Apr	1.00%	0.30%	-1.00%	Alemania
06/08/18 02:45	Producción industrial MoM	Apr	-0.40%	0.30%	-0.50%	Francia
06/08/18 02:45	Producción industrial YoY	Apr	1.80%	2.90%	2.10%	Francia
06/08/18 04:00	IPC YoY	May	2.30%	--	2.90%	Lituania
06/08/18 04:00	IPC (MoM)	May	0.60%	--	0.40%	Lituania
06/08/18 05:00	Producción industrial YoY	Apr	1.10%	--	1.90%	Grecia
06/08/18 05:00	IPC YoY	May	0.00%	--	0.60%	Grecia
06/08/18 05:00	IPC UE armonizado YoY	May	0.50%	--	0.80%	Grecia
06/08/18 05:08	PIB NSA YoY	1Q F	3.80%	--	4.00%	Chipre
06/08/18 06:00	IPC YoY	May	2.00%	--	2.30%	Letonia
06/08/18 07:54	Tasa de desempleo	May	6.70%	--	6.40%	Letonia

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
06/03/18 21:00	Inflación MoM del Melbourne Institute	May	0.50%	--	0.00%	Australia
06/03/18 21:30	Ventas al por menor MoM	Apr	0.00%	0.30%	0.40%	Australia
06/04/18 21:30	BoP Balanza por cuenta corriente	1Q	-A\$14.0b	-A\$9.9b	-A\$10.5b	Australia
06/05/18 00:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	jun-05	1.50%	1.50%	1.50%	Australia
06/05/18 21:30	PIB SA QoQ	1Q	0.40%	0.90%	1.00%	Australia
06/05/18 21:30	PIB YoY	1Q	2.40%	2.80%	3.10%	Australia
06/06/18 21:30	Balanza comercial	Apr	A\$1527m	A\$1000m	A\$977m	Australia
06/07/18 23:24	Balanza comercial	May		\$33.25b	\$24.92b	China
06/07/18 23:24	Exportaciones YoY	May		11.10%	12.60%	China
06/08/18 21:30	IPC YoY	May		1.80%	--	China
06/08/18 21:30	IPP YoY	May		3.90%	--	China
06/04/18 21:00	IPC YoY 2012=100	May	4.50%	4.90%	4.60%	Filipinas
06/07/18 21:00	Exportaciones YoY	Apr		-3.20%	-8.50%	Filipinas
06/04/18 20:30	PMI Nikkei Hong Kong	May	49.1	--	47.8	Hong Kong
06/06/18 05:00	Tipo de recompra RBI	jun-06	6.00%	6.00%	6.25%	India
06/06/18 05:00	Tipo de repo inverso RBI	jun-06	5.75%	5.75%	6.00%	India
06/03/18 20:30	PMI Nikkei fab Indonesia	May	51.6	--	51.7	Indonesia
06/04/18 00:00	IPC YoY	May	3.41%	3.30%	3.23%	Indonesia
06/08/18 05:57	Reservas internacionales	May		--	\$122.90b	Indonesia
06/03/18 19:50	Base monetaria YoY	May	7.80%	--	8.10%	Japón
06/07/18 19:50	PIB SA QoQ	1Q F		-0.10%	-0.20%	Japón
06/07/18 19:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Apr		¥2076.5b	¥1845.1b	Japón
06/07/18 19:50	PIB anualizado SA QoQ	1Q F		-0.40%	-0.60%	Japón
06/07/18 19:50	Deflactor del PIB (YoY)	1Q F		0.50%	0.50%	Japón
06/08/18 02:38	Reservas internacionales	May		--	31.2b	Kazajstán
06/04/18 09:00	Índice de manufactura	May	52.9	53	52.7	Singapur
06/08/18 03:30	Reservas internacionales	jun-01		--	\$212.1b	Tailandia
06/05/18 04:00	IPC YoY	May	1.98%	2.00%	1.64%	Taiwán
06/08/18 04:00	Exportaciones YoY	May		12.00%	14.20%	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.