

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**, en Estados Unidos, la sesión finalizó con resultados negativos entre sus principales índices. Los mayores índices cerraron el día con las pérdidas diarias más grandes en semanas, mientras que el índice Dow Jones cayó por debajo de su punto más bajo en dos años luego de las tensiones comerciales entre el presidente Trump contra sus aliados comerciales. Siendo el sector tecnología el que mayores pérdidas mostró durante la sesión, cayendo -2.3%. El mercado se alteró nuevamente luego de que el presidente Trump publicara un tweet en el que hacía una llamada a sus socios comerciales para que retiren sus barreras comerciales y aranceles artificiales o respondería recíprocamente. Este tweet puede estar dirigido a la Unión Europea que comenzó a aplicar aranceles sobre \$3.2 mil millones en importaciones de Estados Unidos. Luego, en Europa destacó la noticia, que la UE y China se comprometieron a oponerse al proteccionismo comercial en una aparente reprimenda a los Estados Unidos, diciendo que las acciones unilaterales podrían poner al mundo en una recesión. Sin embargo, a pesar de su alineamiento con la amenaza comercial de Estados Unidos, la UE y China siguen enfrentados por cuestiones como la falta de acceso recíproco para las empresas europeas y la reticencia de la UE a respaldar el programa de comercio e infraestructura de la iniciativa Belt and Road de China. En Asia, el recorte más reciente del ratio de requerimientos de reserva de los bancos por parte del Banco Popular de China fue ignorado por los inversionistas, ya que esta medida ya estaba anticipada e, inclusive, algunos esperaban que fuera una reducción mayor a la de medio punto que se anunció para la próxima semana. Por otro lado, el índice de referencia japonés, el Nikkei 225, retrocedió en -0.79%, afectado en buena parte por la caída del precio de las acciones de Sharp Corp, empresa fabricante de electrónica, en -5.1% luego de que la compañía anunciara que emitirá 78.4 millones de acciones en una oferta pública.

El **martes**, el mercado de valores asiático finalizó con resultados mixtos. El índice Nikkei 225 se recuperó cerrando con un ligero crecimiento de +0.02% luego de que los inversionistas realizaran ventas en cortos para hacer coberturas de las acciones más golpeadas. Por otro lado, las acciones del índice de referencia Shanghai Composite de China cayeron en -0.52%. Este retroceso viene en respuesta a las noticias de que el gobierno de Estados Unidos se encuentre a favor de nuevas restricciones a las inversiones chinas en empresas de tecnología estadounidenses. Con respecto al mercado europeo, las acciones cerraron ligeramente positivas, el índice regional Stoxx 600 cerró en +0.02%, luego de tener ayer su caída diaria más alta desde marzo. Luego de la gran caída de ayer, se sugiere que el resultado positivo del día de hoy se debe más a un repunte por los precios bajos de ayer, que un cambio en los valores fundamentales o un nuevo suceso que anime a los inversionistas. En noticias empresariales, la alemana BMW cayó -0.70% luego de anunciar que cerraría sus fábricas en Reino Unido si su cadena de suministros se viera impactada por el Brexit. Adicionalmente, la calificadora Moody's advirtió que la industria automovilística se vería fuertemente afectada luego de la amenaza de Estados Unidos de colocar aranceles del 25% a vehículos importados como respuesta a los aranceles que la Unión Europea impuso a inicios de mes, llegando inclusive a obtener calificación negativa. Finalmente, el mercado de valores estadounidense cerró con resultados al alza luego de una ola vendedora provocada por la incertidumbre sobre la política comercial entre Estados Unidos y sus contrapartes. En noticias empresariales, el precio de las acciones de General Electric Co subieron por encima del 8% y están camino a su mayor salto diario desde abril del 2015. Las ganancias se produjeron después de que el conglomerado industrial dijera que planea escindir su negocio de servicios de salud y descargar su propiedad en la compañía de servicios petroleros Baker Hughes. En el mercado de divisas, el precio del oro cerró en su nivel más bajo desde hace 6 meses en vista de las ganancias reportadas por el mercado estadounidense, así como por la fortaleza del dólar.

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, generado 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 finalizó con resultados mixtos. Las noticias se deben principalmente a la caída de las acciones tecnológicas. Por su parte, el creciente precio del petróleo fue el que impulsó los rendimientos positivos, haciendo que el sector de Energía lidere en el Shanghai Composite (+1.26%) y en el Hang Seng (+1.87%) de Hong Kong; sin embargo, Energía fue el sector más negativo en el Nikkei (-2.33%). Con respecto a las acciones de Hong Kongs, el HSI subió +0.50% luego de cerrar el miércoles en un mínimo de seis meses. La recuperación fue fruto de la mayor demanda por la oferta pública inicial de Xiami. Entre las empresas más ganadoras del día destaca Grace Wine que subió +113.46% este jueves luego de su salida a bolsa el día de ayer. Por otro lado, el mercado europeo cerró a la baja debido al sentimiento de incertidumbre por parte de los inversionistas con respecto a los efectos que puede generar la actual guerra comercial entre Estados Unidos y sus contrapartes comerciales. Mientras tanto, los inversionistas se mantienen atentos a la reunión trimestral de los líderes de la Unión Europea en Bruselas, en donde intentan tomar decisión sobre el problema de inmigración africana que viene generando un impacto político en la zona euro. Este tema es de interés pues la vida política de la canciller alemana, Angela Merkel, estaría en juego teniendo como fecha límite el domingo para lograr una solución. Si bien la inmigración es el tema central de la cumbre, también se espera que se toque algún punto clave sobre el Brexit aunque sin mayor expectativa. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó con resultados positivos, ya que las pérdidas en acciones de compañías de servicios de salud, golpeadas por la incursión de Amazon en la venta minorista de drogas, se vieron compensadas por las ganancias en los sectores de tecnología y financiero. Las acciones de varias cadenas de farmacias, distribuidores de medicamentos y gerentes de beneficios farmacéuticos cayeron después de que Amazon dijera que compraría la farmacia en línea PillPack. Además, la empresa Walgreens Boots Alliance, el miembro más nuevo de Dow Jones Industrial Average, se desplomó después de que Amazon dijera que había adquirido una farmacia en línea.

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
06/27/18 20:30	Empleos	May	4.40%	--	5.70%	Australia
06/25/18 16:00	Confianza del consumidor	Jun	107.9	--	105.5	Corea del Sur
06/28/18 16:00	Encuesta empresarial de manufactura	Jul	80	--	--	Corea del Sur
06/28/18 18:00	Producción industrial SA MoM	May	3.40%	0.20%	--	Corea del Sur
06/28/18 18:00	Producción industrial YoY	May	0.90%	0.90%	--	Corea del Sur
06/25/18 00:13	Saldo de presupuesto PHP	May	46.3b	--	-32.9b	Filipinas
06/26/18 03:30	Balanza comercial en HKD	May	-46.9b	-49.1b	-43.2b	Hong Kong
06/26/18 03:30	Importaciones YoY	May	11.10%	11.30%	16.50%	Hong Kong
06/26/18 03:30	Exportaciones YoY	May	8.10%	8.50%	15.90%	Hong Kong
06/24/18 23:00	Importaciones YoY	May	34.68%	13.80%	28.17%	Indonesia
06/24/18 23:00	Balanza comercial	May	-\$1629m	-\$606m	-\$1524m	Indonesia
06/24/18 23:00	Exportaciones YoY	May	9.01%	7.00%	12.47%	Indonesia
06/25/18 00:00	Índice líder CI	Apr F	105.6	--	106.2	Japón
06/25/18 18:50	Servicios IPP YoY	May	0.90%	1.00%	1.00%	Japón
06/28/18 18:30	IPC en Tokio YoY	Jun	0.40%	0.40%	--	Japón
06/28/18 18:30	Desempleo	May	2.50%	2.50%	--	Japón
06/28/18 18:50	Producción industrial YoY	May P	2.60%	3.40%	--	Japón
06/28/18 18:50	Producción industrial MoM	May P	0.50%	-1.00%	--	Japón
06/26/18 17:45	Balanza comercial NZD	May	263m	100m	294m	Nueva Zelanda
06/26/18 20:00	ANZ Confianza empresarial	Jun	-27.2	--	-39	Nueva Zelanda
06/27/18 16:00	RBNZ Tasa efectivo oficial	jun-28	1.75%	1.75%	1.75%	Nueva Zelanda
06/28/18 17:00	ANZ Confianza al consumo MoM	Jun	0.40%	--	--	Nueva Zelanda
06/28/18 17:00	ANZ Índice de confianza al consumo	Jun	121	--	--	Nueva Zelanda
06/25/18 00:00	IPC YoY	May	0.10%	0.40%	0.40%	Singapur
06/26/18 00:00	Producción industrial SA MoM	May	0.20%	-0.20%	0.40%	Singapur
06/26/18 00:00	Producción industrial YoY	May	9.10%	10.00%	11.10%	Singapur
06/25/18 03:00	Producción industrial YoY	May	8.53%	6.00%	7.05%	Taiwán
06/28/18 21:00	PIB YTD YoY	2Q	7.38%	6.95%	--	Vietnam
06/28/18 21:00	Exportaciones YTD YoY	Jun	15.80%	15.70%	--	Vietnam
06/28/18 21:00	IPC YoY	Jun	3.86%	4.35%	--	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.

Eurozona

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/25/18 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	May	0.34	0.3	-0.15	Estados Unidos
06/25/18 09:00	Ventas viviendas nuevas	May	662k	667k	689k	Estados Unidos
06/25/18 09:30	Actividad manuf Fed Dallas	Jun	26.8	24.9	36.5	Estados Unidos
06/26/18 08:00	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Apr	6.79%	6.80%	6.56%	Estados Unidos
06/26/18 08:00	Índice NSA S&P CoreLogic CS de 20 ciudades	Apr	208.62	--	210.17	Estados Unidos
06/26/18 08:00	Índice NSA S&P Corelogic CS EEUU HPI	Apr	198.94	--	200.86	Estados Unidos
06/26/18 08:00	NSA S&P Corelogic CS EEUU HPI YoY NSA	Apr	6.53%	--	6.41%	Estados Unidos
06/26/18 09:00	Índice manufacturero Richmond	Jun	16	15	20	Estados Unidos
06/26/18 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Jun	128	128	126.4	Estados Unidos
06/27/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jun-22	5.10%	--	-4.90%	Estados Unidos
06/27/18 07:30	Órdenes bienes duraderos	May P	-1.60%	-1.00%	-0.60%	Estados Unidos
06/27/18 07:30	Durables no transportación	May P	0.90%	0.50%	-0.30%	Estados Unidos
06/27/18 07:30	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	May P	1.00%	0.50%	-0.20%	Estados Unidos
06/27/18 07:30	Envíos bienes cap no def no av	May P	0.90%	0.30%	-0.10%	Estados Unidos
06/28/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	jun-23	218k	220k	227k	Estados Unidos
06/28/18 07:30	Reclamos continuos	jun-16	1723k	1717k	1705k	Estados Unidos
06/28/18 07:30	PIB anualizado QoQ	1Q T	2.20%	2.20%	2.00%	Estados Unidos
06/28/18 07:30	Consumo personal	1Q T	1.00%	1.00%	0.90%	Estados Unidos
06/28/18 07:30	Índice de precios PIB	1Q T	1.90%	1.90%	2.20%	Estados Unidos
06/28/18 07:30	PCE principal (QoQ)	1Q T	2.30%	--	2.30%	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.

Asia Pacífico

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
06/25/18 03:00	Situación empresarial IFO	Jun	102.2	101.8	101.8	Alemania
06/25/18 03:00	Expectativas IFO	Jun	98.5	98	98.6	Alemania
06/25/18 03:00	Evaluación actual IFO	Jun	106	105.6	105.1	Alemania
06/28/18 01:00	GfK confianza del consumidor	Jul	10.7	10.6	10.7	Alemania
06/28/18 07:00	IPC YoY	Jun P	2.20%	2.10%	2.10%	Alemania
06/28/18 07:00	IPC UE armonizado MoM	Jun P	0.60%	0.20%	0.10%	Alemania
06/28/18 07:00	IPC UE armonizado YoY	Jun P	2.20%	2.10%	2.10%	Alemania
06/25/18 02:00	Producción industrial SA MoM	Apr	-1.60%	--	1.00%	Austria
06/25/18 02:00	Prod industrial WDA YoY	Apr	3.90%	--	5.90%	Austria
06/27/18 03:00	Bank Austria PMI fabricación	Jun	57.3	--	56.6	Austria
06/28/18 04:40	IPC YoY	Jun	1.82%	--	2.08%	Bélgica
06/28/18 02:00	IPC YoY	Jun P	2.10%	2.30%	2.30%	España
06/28/18 02:00	IPC UE armonizado MoM	Jun P	0.90%	0.20%	0.20%	España
06/28/18 02:00	IPC UE armonizado YoY	Jun P	2.10%	2.30%	2.30%	España
06/28/18 04:00	Confianza económica	Jun	112.5	112	112.3	Eurozona
06/28/18 04:00	Clima empresarial	Jun	1.45	1.4	1.39	Eurozona
06/28/18 04:00	Confianza industrial	Jun	6.8	6.5	6.9	Eurozona
06/28/18 04:00	Confianza del consumidor	Jun F	-0.5	-0.5	-0.5	Eurozona
06/25/18 01:00	IPP MoM	May	0.40%	--	1.20%	Finlandia
06/26/18 01:00	Tasa de desempleo	May	8.60%	--	9.30%	Finlandia
06/27/18 01:00	Índice confianza consumidor	Jun	24.8	--	23	Finlandia
06/27/18 01:45	Confianza del consumidor	Jun	100	100	97	Francia
06/27/18 03:00	Confianza de fabricación	Jun	107.7	107	106.9	Italia
06/27/18 03:00	Índice confianza consumidor	Jun	113.7	113.3	116.2	Italia
06/27/18 03:00	Economic Sentiment	Jun	104.7	--	105.4	Italia
06/27/18 05:03	IPP MoM	May	-0.70%	--	1.00%	Italia
06/28/18 04:00	IPC UE armonizado MoM	Jun P	0.40%	0.20%	0.30%	Italia
06/28/18 04:00	IPC UE armonizado YoY	Jun P	1.00%	1.30%	1.50%	Italia
06/27/18 23:30	Índice de confianza del productor	Jun	9.8	--	7.7	Países Bajos
06/28/18 03:30	Índice confianza consumidor	Jun	3.3	--	2.8	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.