

# 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](mailto:pulsobursatil@ulima.edu.pe)**

**Facebook: [www.facebook.com/pulsobursatil.ul](http://www.facebook.com/pulsobursatil.ul)**

**Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.**

## Principales Noticias

El **lunes**, los mercados de valores asiático y europeo finalizaron con resultados negativos. En el asiático, los mercados en general se vieron afectados por las persistentes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Entre las acciones más afectadas destacaron las de Honda y Nissan al retroceder en -1.81% y -2.32% respectivamente, luego de que la administración del presidente estadounidense, Donald Trump, dijera el fin de semana que está considerando imponer aranceles a las importaciones de automóviles. En otras noticias, el índice PMI no manufacturero de China subió de 54.9 en mayo a 55.0 en junio, indicando una mejora en la actividad fuera de las fábricas. Además, el índice PMI manufacturero retrocedió en junio, lo cual envía señales de una desaceleración del crecimiento económico. Por otro lado, en el europeo, el mercado europeo finalizó la jornada con resultados negativos entre sus principales índices, repitiendo los resultados del mercado asiático conforme continúan las tensiones por la guerra comercial con Estados Unidos. Por su parte, en Alemania, el debate por la inmigración puso en terreno peligroso a la actual coalición y se temía inestabilidad política, que también impulsó el rendimiento del mercado a la baja. Por último, se reveló que las actividades de manufactura en la Eurozona cayeron a su nivel más bajo de los últimos 18 meses durante Junio (54.9), a su vez que en Francia el índice cayó por debajo de lo estimado (52.5), que ya tenían un pronóstico reducido de 53.1. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó con resultados positivos, el índice S&P 500 subió a medida que las empresas de tecnología de la información y las utilidades compensaron la debilidad en la energía, mientras que los índices Nasdaq también subieron. En noticias empresariales, Tesla cayó un 2.3% después de que el fabricante de automóviles eléctricos dijera que alcanzó su objetivo de producir 5,000 sedanes Modelo 3 por semana. Muchos inversores se mostraron escépticos sobre el impacto financiero de aumentar la producción y la calidad de los automóviles que se construyen. Finalmente, las materias primas tuvieron su mayor caída desde 2016, lideradas por la debilidad en los metales, ya que la plata cayó casi un 2% y el oro bajó 1%.

El **martes**, el mercado asiático finalizó con resultados mixtos, aunque manteniendo una tendencia bajista debido a la guerra comercial entre las principales economías del mundo, la noticia de que Estados Unidos prohibió la entrada de una nueva compañía China de telecomunicaciones local empeoró los rendimientos del mercado. El Hang Seng de Hong Kong cayó -1.41%, mientras que en China el Shanghai Composite cerró positivo con +0.41% y en Japón el Nikkei225 cerró en -0.12%. Los comentarios de funcionarios del Banco Popular de China contribuyeron significativamente a impulsar el valor del yuan, donde su gobernador indicó sus planes de mantener el yuan a un nivel estable y razonable, siendo esta la primera declaración del banco luego de que la moneda retrocediera un 3.7% contra el dólar en las 3 últimas semanas. Por otra parte, el mercado europeo cerró la sesión con resultados positivos. Las acciones del mercado británico cerraron al alza el jueves, el índice FTSE 100 subió +0.60%, siendo los sectores de telecomunicaciones y el de salud los que mejor desempeño mostraron. Sin embargo, las acciones del peso pesado de las materias primas Glencore PLC cayeron a raíz de una citación judicial del departamento de Justicia de los Estados Unidos. El Sotxx Europe 600 subió +0.81% lo cual parece demostrar mayor calma en la región luego de que la canciller alemana, Angela Merkel, llegara a un acuerdo de migración con uno de sus socios de la coalición. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó la jornada con resultados negativos tras una caída del sector tecnología, con Facebook resbalando en las renovadas preocupaciones por su escándalo de datos. Facebook cayó alrededor de 1.9% después de que el Washington Post informara que se amplió una investigación federal sobre la violación de datos vinculada a Cambridge Analytica y otras agencias gubernamentales. En otras noticias, Tesla cayó un 5.1, declinando por segunda sesión consecutiva por cuestiones sobre si podría mantener el ritmo de fabricación de sus autos Modelo 3. En cuanto a materias primas, el petróleo liviano de Estados Unidos, West Texas Intermediate (WTI) subió 99 centavos de dólar, o 1.3 por ciento, a 74.93 dólares por barril, su mayor nivel desde noviembre de 2014, antes de retroceder levemente a 74.79 dólares por barril.

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 se mantuvo cerrado, debido a la celebración del día de la independencia. Mientras tanto, el mercado de valores europeo cerró con resultados mixtos, mientras que los funcionarios de la Unión Europea sopesaban la idea de llegar a un acuerdo plurilateral con los grandes fabricantes de automóviles para recortar las tarifas automotrices según Financial Times, este movimiento podría ayudar a evitar una guerra comercial total, puesto que Trump ha dicho que la amenaza de los aranceles automotrices globales es su mayor arma para extraer concesiones de los socios comerciales. En el caso de las acciones británicas, terminaron modestamente a la baja puesto que el mercado financiero estadounidense se mantuvo cerrado por la celebración del día de Independencia, así como por las represalias comerciales de China hacia Estados Unidos y la posibilidad de un acuerdo internacional de la Unión Europea para reducir los aranceles a las importaciones de automóviles. En cuanto al mercado asiático, finalizó la jornada de hoy con resultados mixtos. La mayoría de estos cerraron con pérdidas en lo que las acciones de empresas tecnológicas siguieron a las debilidades en los mercados estadounidenses, las cuales se deben a las persistentes tensiones comerciales y que se seguirán manteniendo por esta semana en lo que se espera a que se pongan en marcha los aranceles por parte de China y Estados Unidos este viernes. En mayor detalle, las ventas masivas de acciones en Wall Street del día de ayer fueron lideradas por el retroceso de Micron Technology Inc. en -5.51%, luego de que se anunciara que la empresa sería temporalmente bloqueada de vender sus chips de memoria en China. Por otro lado, el índice de referencia japonés, el Nikkei 225, cerró con un retroceso de -0.31%, afectado por los problemas comerciales y por una apreciación del yen con respecto al dólar estadounidense, siendo esta su tercera caída consecutiva.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados negativos. El índice Shanghai Composite retrocedió -0.91% marcando su tercera derrota consecutiva, mientras que el índice tecnológico Shenzhen ChiNext Composite retrocedió -2.20%, luego de caer -2.6% el miércoles. El sector tecnológico ha sido un punto focal de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. En los últimos movimientos, la oficina de aduanas china anunció que sus aranceles sobre bienes estadounidenses entrarán en vigencia solo después de que se implementen los gravámenes de la administración de Trump sobre productos chinos por valor de \$34 mil millones, acción que se espera se realice el viernes. Por su parte, el mercado de valores europeo finalizó con resultados positivos. La jornada empezó con rendimientos positivos con esperanzas por una mejora en la guerra comercial, luego de que se llegó a conocer que Estados Unidos podría reducir los aranceles impuestos a la industria automotriz si la Unión Europea realiza una concesión primero en el mismo rubro. El impacto fue inmediato, y se reflejó principalmente en el DAX30 de Alemania, que cerró en +1.19% por tener algunos de los fabricantes de autos más importantes, mientras que en Reino Unido el FTSE100 lo hizo en +0.4% e Italia con +1.05% en el FTSE MIB. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó la jornada con resultados positivos, las acciones de Estados Unidos subieron y las de Asia cayeron a un mínimo de nueve meses a medida que los mercados se preparaban para la implementación de nuevas restricciones comerciales entre América y China. Los inversores también evaluaron las actas de la última reunión de la Reserva Federal donde los funcionarios reafirmaron la necesidad de aumentos graduales de las tasas de interés en medio de crecientes riesgos comerciales. En noticias empresariales, las acciones del fabricante de chips Qorvo Inc subieron un 5.6% después de KeyBanc, citando una fuerte demanda de teléfonos inteligentes en China y la estabilización de las ventas de iPhone.

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 gracias a una lectura de mercado laboral más sólida de lo esperado. Según el reporte de empleo estadounidense, se generaron 213 000 nuevos puestos de empleo, cifra mayor a los 200 000 puestos esperados, lo que sería un indicador de que la segunda economía más grande del mundo mantiene sólidos fundamentos económicos a pesar de la actual incertidumbre de política comercial. Por otro lado, el déficit comercial se contrajo un 6.6% en mayo a un mínimo de 19 meses, justo un mes antes de la primera ola de aranceles de Estados Unidos sobre productos extranjeros en una disputa cada vez mayor sobre prácticas comerciales desleales. El mercado de valores europeo terminó con resultados ligeramente positivos. Por su parte, en Alemania el DAX30 cerró en +0.23% y el FTSE de Reino Unido aumentó +0.19%. en mayor detalle, los ministros del Reino Unido se encuentran reunidos para discutir la estrategia a utilizar durante el Brexit, ya que se cree que no encuentran forma de concretar la salida de la Unión Europea sin dañar a las empresas. Mientras tanto, el gobierno alemán aprobó su presupuesto para el 2019 y aumentará significativamente su gasto (+3.8%) para los rubros de seguridad social y defensa, este último rubro alentado recientemente por Estados Unidos. Finalmente, el mercado de valores asiático finalizó la sesión de hoy con resultados positivos. El índice de referencia Nikkei 225 de Japón cerró en +1.12%, lo cual no fue suficiente para levantar la pérdida semanal de -2.9%, marcando así su tercer retroceso semanal consecutivo. Según datos de Japan Exchange Group, los inversionistas extranjeros vendieron 1.55 trillones de yenes en acciones y futuros durante las últimas dos semanas de junio, por lo que los resultados de este día pueden deberse a que estos inversionistas se encontraron cubriendo sus posiciones debido a que ya se impusieron los aranceles. En noticias empresariales, la compañía productora de medicamentos, Eisai Co, creció en +19.47% luego de que anunciara que el análisis final de la primera mitad de etapa de pruebas para su medicamento contra el Alzheimer mostrara resultados positivos en pacientes que recibieron la dosis más alta.

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	Revisado	País/región
06/29/18 07:30	Ingresos personales	May	0.30%	0.40%	0.40%	0.20%	Estados Unidos
06/29/18 07:30	Gasto personal	May	0.60%	0.40%	0.20%	0.50%	Estados Unidos
06/29/18 07:30	PCE deflactor YoY	May	2.00%	2.20%	2.30%	--	Estados Unidos
06/29/18 07:30	PCE central YoY	May	1.80%	1.90%	2.00%	--	Estados Unidos
06/29/18 08:45	Índice manufacturero Chicago	Jun	62.7	60	64.1	--	Estados Unidos
06/29/18 09:00	U. of Mich. Sentiment	Jun F	99.3	99	98.2	--	Estados Unidos
07/02/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jun F	54.6	54.6	55.4	--	Estados Unidos
07/02/18 09:00	Gasto en construcción (MoM)	May	1.80%	0.50%	0.40%	0.90%	Estados Unidos
07/02/18 09:00	ISM manufacturero	Jun	58.7	58.5	60.2	--	Estados Unidos
07/03/18 09:00	Pedidos de fábrica	May	-0.80%	0.00%	0.40%	-0.40%	Estados Unidos
07/04/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jun-29	-4.90%	--	-0.50%	--	Estados Unidos
07/05/18 07:15	ADP Cambio de empleo	Jun	178k	190k	177k	189k	Estados Unidos
07/05/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	jun-30	227k	225k	231k	228k	Estados Unidos
07/05/18 07:30	Reclamos continuos	jun-23	1705k	1718k	1739k	1707k	Estados Unidos
07/05/18 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jun F	56.5	56.5	56.5	--	Estados Unidos
07/05/18 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Jun F	56	--	56.2	--	Estados Unidos
07/05/18 09:00	Composite ISM no manuf	Jun	58.6	58.3	59.1	--	Estados Unidos
07/06/18 07:30	Balanza comercial	May	-\$46.2b	-\$43.6b	-\$43.1b	-\$46.1b	Estados Unidos
07/06/18 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Jun	223k	195k	213k	244k	Estados Unidos
07/06/18 07:30	Tasa de desempleo	Jun	3.80%	3.80%	4.00%	--	Estados Unidos
07/06/18 07:30	Salario por hora promedio YoY	Jun	2.70%	2.80%	2.70%	--	Estados Unidos
07/06/18 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Jun	62.70%	62.70%	62.90%	--	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	Revisado	País/región
06/29/18 02:55	Cambio en desempleo (000s)	Jun	-11k	-8k	-15k	-12k	Alemania
07/02/18 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jun F	55.9	55.9	55.9	--	Alemania
07/05/18 01:00	Órdenes de fábricas MoM	May	-2.50%	1.10%	2.60%	-1.60%	Alemania
07/06/18 01:00	Producción industrial SA MoM	May	-1.00%	0.30%	2.60%	-1.30%	Alemania
06/29/18 02:00	IPP YoY	May	1.40%	--	2.40%	--	Austria
07/02/18 04:00	Tasa de desempleo	May	6.30%	--	6.00%	6.00%	Bélgica
06/29/18 03:30	IPC YoY	Jun	2.00%	--	2.10%	--	Eslovenia
06/29/18 03:10	Balanza cuenta corriente	Apr	0.9b	--	-1.5b	0.3b	España
07/02/18 02:15	Markit PMI fabricación España	Jun	53.4	53.6	53.4	--	España
07/03/18 02:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Jun	-83.7	-98.1	-90	--	España
07/05/18 02:00	Producción industrial NSA YoY	May	11.00%	--	1.60%	11.20%	España
07/02/18 00:00	Producción industrial YoY	May	2.20%	--	3.00%	--	Estonia
07/06/18 00:00	IPC YoY	Jun	3.00%	--	4.00%	--	Estonia
06/29/18 04:00	IPC subyacente YoY	Jun A	1.10%	1.00%	1.00%	--	Eurozona
06/29/18 04:00	Estimación de IPC YoY	Jun	1.90%	2.00%	2.00%	--	Eurozona
07/02/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jun F	55	55	54.9	--	Eurozona
07/02/18 04:00	Tasa de desempleo	May	8.50%	8.50%	8.40%	8.40%	Eurozona
07/03/18 04:00	IPP YoY	May	2.00%	2.70%	3.00%	1.90%	Eurozona
07/04/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jun F	54.8	54.8	54.9	--	Eurozona
06/29/18 01:00	Balanza comercial	Apr F	130m	--	112m	--	Finlandia
06/29/18 01:45	IPC YoY	Jun P	2.00%	2.10%	2.10%	--	Francia
07/02/18 02:50	Markit PMI fabricación Francia	Jun F	53.1	53.1	52.5	--	Francia
07/04/18 02:50	Markit Francia Servicios PMI	Jun F	56.4	56.4	55.9	--	Francia
07/04/18 02:50	Markit PMI Composite Francia	Jun F	55.6	55.6	55	--	Francia
07/02/18 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	Jun	54.2	--	53.5	--	Grecia
07/02/18 00:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Jun	55.4	--	56.6	--	Irlanda
07/03/18 05:00	Tasa de desempleo	Jun	5.80%	--	5.10%	5.20%	Irlanda
07/02/18 02:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Jun	52.7	52.5	53.3	--	Italia
07/02/18 03:00	Tasa de desempleo	May P	11.20%	11.10%	10.70%	11.00%	Italia
07/02/18 02:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Jun	60.3	60	60.1	--	Países Bajos
07/04/18 23:30	IPC YoY	Jun	1.70%	1.70%	1.70%	--	Países Bajos
06/29/18 05:00	Producción industrial YoY	May	3.80%	--	-2.70%	4.30%	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
07/03/18 20:30	Balanza comercial	May	A\$977m	A\$1200m	A\$827m	Australia
07/03/18 20:30	Ventas al por menor MoM	May	0.40%	0.30%	0.40%	Australia
07/05/18 17:30	AiG Desempeño índice construcc	Jun	54	--	50.6	Australia
06/29/18 20:00	PMI no de fabricación	Jun	54.9	54.8	55	China
06/29/18 20:00	PMI de fabricación	Jun	51.9	51.6	51.5	China
07/01/18 20:45	Fab PMI de China Caixin	Jun	51.1	51.1	51	China
07/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	Jun	48.9	--	49.8	Corea del Sur
07/02/18 18:00	IPC (MoM)	Jun	0.10%	0.10%	-0.20%	Corea del Sur
07/02/18 18:00	IPC YoY	Jun	1.50%	1.70%	1.50%	Corea del Sur
07/04/18 20:00	IPC YoY 2012=100	Jun	4.60%	4.80%	5.20%	Filipinas
07/04/18 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Jun	47.8	--	47.7	Hong Kong
07/02/18 00:00	PMI Nikkei fab India	Jun	51.2	--	53.1	India
07/04/18 00:00	PMI Nikkey composite India	Jun	50.4	--	53.3	India
07/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Indonesia	Jun	51.7	--	50.3	Indonesia
07/01/18 23:00	IPC YoY	Jun	3.23%	3.04%	3.12%	Indonesia
06/29/18 00:00	Órdenes de construcción YoY	May	4.00%	--	-18.70%	Japón
07/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Jun F	53.1	--	53	Japón
07/03/18 19:30	PMI Nikkei servicios Japón	Jun	51	--	51.4	Japón
07/03/18 19:30	PMI Nikkey composite Japón	Jun	51.7	--	52.1	Japón
07/06/18 00:00	Índice líder CI	May P	106.2	106.6	106.9	Japón
07/02/18 07:12	IPC YoY	Jun	6.20%	--	5.90%	Kazajstán
07/03/18 12:00	Precios vivienda QV YoY	Jun	6.90%	--	5.70%	Nueva Zelanda
07/04/18 04:07	IPC YoY	Jun	4.19%	5.30%	5.21%	Pakistán
07/02/18 08:00	Índice de manufactura	Jun	52.7	52.5	52.5	Singapur
06/29/18 04:30	IPC YoY	Jun	4.00%	4.10%	4.40%	Sri Lanka
06/29/18 02:30	Exportaciones YoY	May	14.60%	--	13.10%	Tailandia
07/01/18 22:37	IPC YoY	Jun	1.49%	1.53%	1.38%	Tailandia
07/04/18 22:00	Confianza del consumidor	Jun	66.9	--	67.9	Tailandia
07/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Taiwán	Jun	53.4	--	54.5	Taiwán
07/05/18 03:00	IPC YoY	Jun	1.64%	1.54%	1.31%	Taiwán
07/05/18 03:00	WPI YoY	Jun	5.61%	--	6.65%	Taiwán
07/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	Jun	53.9	--	55.7	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.