

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**, tanto el mercado asiático como el europeo y el de Estados Unidos cerraron con resultados a la baja. En este último, los resultados corporativos trimestrales fueron el punto de atención entre los inversionistas luego de que la temporada de resultados se iniciara el viernes. El índice Dow Jones logró resistir la tendencia bajista del mercado gracias a las ganancias de algunas empresas grandes como JPMorgan Chase y Goldman Sachs, mientras que el S&P500 llegó a -0.10% por las pérdidas en el sector energía (-1.2%), materiales (-0.8%) y salud (-0.7%). Por su parte, China cayó por la publicación de sus resultados económicos, en donde se sugeriría que la segunda economía más grande del mundo estaría perdiendo impulso. La economía de China se expandió 6.7% en el segundo trimestre de este año, desacelerándose desde un crecimiento de 6.8% del trimestre anterior. Aunque este crecimiento estaba de acorde con las expectativas, el número llega más lento en un momento en el que el gigante asiático se encuentra en conflictos comerciales con Estados Unidos. Asimismo, el crecimiento en la industria se desaceleró más en junio creciendo tan solo 6% en junio, con una notable caída desde 6.8% de mayo. Se espera que el crecimiento en la segunda mitad de la economía china se vea desafiado por el lento crecimiento del crédito y de la actividad inmobiliaria, además de la intensificación de la guerra comercial. Finalmente, Europa se vio influenciada por los resultados económicos de China, sin embargo, las acciones de bancos europeos recibieron un impulso durante el día, en lo que las acciones de Deutsche Bank AG crecieron en +7.20% luego de que anunciaran que sus ganancias del segundo trimestre estarían considerablemente por encima de las predicciones de los analistas. Por otro lado, el índice de referencia del Reino Unido, el FTSE 100, cerró con su primera pérdida en las últimas 3 sesiones, siguiendo las caídas de las acciones mineras. Asimismo, las acciones de los productores de petróleo cayeron debido a conversaciones sobre una posible liberación de petróleo estadounidense de las reservas mundiales de crudo, así como por datos del Fondo Monetario Internacional que muestran una desaceleración del crecimiento económico global.

El **martes**, Estados Unidos y Europa finalizaron la jornada con resultados positivos. En el primerio se debió principalmente a los comentarios de un representante de la Reserva Federal ante el Senado donde dijo que la política monetaria se mantiene bien encaminada, dejando en claro los planes de la FED de continuar con los ligeros aumentos de su tasa de interés. Esto impulsó al Dow Jones y al S&P500, pero también tuvo repercusiones en Europa, donde se espera que por esta subida el Banco Europeo se anime a subir sus tasas de interés, sin embargo, esto sería recién en el tercer trimestre del 2019. La noticia también impactó sobre el índice Dollar ICE, que aumentó 0.5% luego del anuncio. A diferencia de Estados Unidos, en Europa la jornada había iniciado con pérdidas por la caída de acciones del sector de telecomunicaciones, principalmente por la compañía Telenor ASA con sus bajos resultados trimestrales y porque su rival, Telia Co, consiguió un beneficioso acuerdo de adquisición para impulsar su negocio en Noruega. Por otro lado, el mercado asiático tuvo resultados mixtos debido a la caída del sector energético, causado por la caída de los precios del petróleo al inicio de la jornada. Por ejemplo, el precio del petróleo crudo de setiembre cayó 4.6% hasta llegar a \$71.84 el barril en la bolsa de futuros europea, asimismo el apetito de los inversionistas por acciones se mantuvo desalentando producto de los resultados económicos de china publicados el día de ayer. Adicionalmente, Xiaojia Zhi, economista chino de Bank of America Merrill Lynch dijo en un informe que el conjunto de datos macroeconómicos de junio y del segundo trimestre confirmaba su opinión de que, debido a las difíciles condiciones financieras, el crecimiento real está en una tendencia a la baja, la cual se esperaría que se mantenga en el tercer trimestre. Finalmente, mientras que en China el Shanghai Composite cerró a la baja con -0.57%, el Nikkei japonés creció un 0.44% debido a la pérdida de valor del yen que actualmente favorece a sus exportadores.

El **miércoles**, el mercado asiático finalizó la jornada con resultados mixtos. El Wall Street Journal reportó que las bolsas de valores de Hong Kong y China se encuentran trabajando en un sistema que permita comprar y vender acciones de superdotación a través de su canal de inversión compartido, ampliando las posibilidades comerciales. Por su parte, el gobierno de Corea redujo sus expectativas de crecimiento a +2.9% para el 2018, valor por debajo de lo obtenido durante el año pasado que llegó a +3.1%, justificándolo en la disminución de la fuerza laboral y la reducción de la demanda internacional de naves y automóviles coreanos. Esto causó que su índice Kospi llegara a terreno negativo con -0.34%. Por otro lado, los mercados de valores europeo y estadounidense finalizaron con resultados positivos. En el europeo, el índice pan-europeo (+0.54%) extendió sus ganancias a dos días gracias al debilitamiento del euro y a una ronda optimista de resultados corporativos lo que alimentó el apetito de los inversionistas. Asimismo, el índice británico FTSE 100 subió +0.65% impulsado por una aguda caída de la libra esterlina, luego de que los datos de inflación de junio del Reino Unido no llegaran a las previsiones. En la eurozona, la última lectura de junio confirmó una tasa de inflación de 2%; en cuanto a los resultados optimistas de las empresas, de las 48 compañías del índice Stoxx Europe 600 que reportaron, 67% superó las ventas estimadas, pero solo el 36% superó las ganancias esperadas. Finalmente, en el estadounidense, destacó en la sesión de hoy el índice de referencia Dow Jones Industrial Average, con una ganancia de +0.32%, siendo esta su quinta sesión positiva y marcando así su periodo de ganancias más largo desde el periodo de ocho días consecutivos de ganancias que terminó el 14 de mayo del presente año. Los resultados de la sesión se debieron en parte a que la Reserva Federal reveló que la economía doméstica se ha expandido rápidamente, pero esta se ha quedado sin espacio para seguir creciendo a tasas más altas debido a la escasez de trabajadores calificados y a los crecientes costos de las materias primas.

El **jueves**, los mercados asiático, europeo y estadounidense finalizaron con resultados negativos. En el asiático, en China el yuan llegó a su valor más bajo desde el año pasado mientras que la diferencia entre la cotización local y en el exterior se incrementa, mostrando pesimismo entre los inversionistas. En otras noticias, la balanza comercial japonesa dio un salto debido al aumento de la demanda de chips y sus componentes por parte de China, compensando así la caída en sus exportaciones de autos a Estados Unidos. Sin embargo, esto no pudo mantener el Nikkei al alza, el cual cerró en -0.13%. Por otro lado, en el europeo, las acciones se vieron con pérdidas debido a los decepcionantes resultados de ganancias por parte de los sectores de publicidad, tecnología e industrial. Entre las empresas que más retrocedieron del sector de tecnología se encuentra SAP, compañía proveedora de software, cuyo precio cayó en -2.1%, luego de que sus resultados del segundo trimestre mostraran un crecimiento de licencias más bajo del esperado. Por otro lado, entre las empresas de publicidad, la que más retrocedió fue Publicis, con una caída de -8.7% luego de que presentaran una caída inesperada en sus ventas del segundo trimestre del año debido al bajo rendimiento de su negocio de comunicaciones para el cuidado de la salud en Estados Unidos. Finalmente, en el estadounidense, el Dow Jones Industrial registró el jueves su peor caída diaria en más de una semana debido a los mediocres resultados corporativos y a una nueva ola de preocupaciones sobre la tensión comercial global, lo que terminó minando el apetito de los inversionistas de comprar en Wall Street. Aunque las acciones se mantuvieron bastante estables durante la sesión, la apreciación del índice Ice Dollar Index (+0.10%) y la caída de la tasa de los bonos del tesoro a 10 años (-1.12%) terminaron por arrastrar los resultados a la baja, luego de que, en una entrevista, el presidente Trump criticara la política monetaria de la Reserva Federal, quejándose de que el banco central puede estar socavando los esfuerzos de estímulo fiscal de su administración.

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 asiático cerró con resultados positivos. Las acciones del índice de referencia Shanghai Composite de China se vieron beneficiadas por una caída del yuan con respecto al dólar estadounidense llegando a su punto más bajo en el último año luego de que el gobierno de Beijing guiara su tipo de cambio a que se depreciara en 0.9% durante la sesión. Esto beneficia a los exportadores chinos al abaratar sus productos para compradores extranjeros; sin embargo, el creciente proteccionismo mundial podría limitar la habilidad de las compañías exportadoras de aprovechar estos beneficios. Por otro lado, el índice de referencia de Japón, el Nikkei 225, cerró con pérdidas de -0.29%. Además, la inflación de Japón aumentó ligeramente por primera vez en 4 meses. Por su parte, el mercado europeo, finalizó la semana con resultados a la baja, a pesar de que al inicio de la jornada el FTSE 100 de Reino Unido estaba en terreno positivo por la devaluación de la libra esterlina con respecto al dólar, que ayudaba a la mayoría de negocios que generaban sus ganancias en otra moneda, este llegó a cerrar en -0.07%, siendo su única pérdida de la semana. Por otro lado, Italia cerró el FTSE MIB con -0.41% luego de que se conocieran declaraciones del jefe de presupuesto en el parlamento donde decía que Italia se retiraría de la Unión Europea tarde o temprano. En noticias empresariales, el sector automovilístico fue uno de los más afectados, donde las acciones de Volkswagen en Alemania cayeron -2.16% y la francesa Peugeot cayó -2.41%. Finalmente, el mercado estadounidense cerró la semana en rojo entre sus principales índices, debido al efecto que tuvieron las nuevas preguntas gubernamentales sobre el comercio y el desempeño del dólar, lo cual terminó por enfriar el apetito de compra de los inversionistas, a pesar de las publicaciones optimistas de ganancias por parte de las empresas. Por otro lado, los futuros del petróleo subieron el viernes, luego de que Arabia Saudita dijera que espera reducir las exportaciones en agosto, aliviando algunas preocupaciones de un exceso de oferta en el mercado. En otras noticias, CNBC informó que las críticas de Trump a la Fed se debieron al temor de que el banco central genere dos subidas más de un cuarto de punto más este 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
07/16/18 07:30	Encuesta manufacturera NY	Jul	25	21	22.6	Estados Unidos
07/16/18 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Jun	0.80%	0.50%	0.50%	Estados Unidos
07/16/18 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Jun	0.90%	0.30%	0.40%	Estados Unidos
07/16/18 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Jun	0.80%	0.40%	0.30%	Estados Unidos
07/16/18 07:30	Grupo de control ventas al por menor	Jun	0.50%	0.40%	0.00%	Estados Unidos
07/16/18 09:00	Inventarios de negocios	May	0.30%	0.40%	0.40%	Estados Unidos
07/17/18 08:15	Producción industrial MoM	Jun	-0.10%	0.50%	0.60%	Estados Unidos
07/17/18 08:15	Utilización de capacidad	Jun	77.90%	78.30%	78.00%	Estados Unidos
07/17/18 08:15	Producción de fábricas (SIC)	Jun	-0.70%	0.70%	0.80%	Estados Unidos
07/17/18 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	Jul	68	68	68	Estados Unidos
07/17/18 15:00	Flujos netos totales TIC	May	\$138.7b	--	\$69.9b	Estados Unidos
07/17/18 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	May	\$93.9b	--	\$45.6b	Estados Unidos
07/18/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	jul-13	2.50%	--	-2.50%	Estados Unidos
07/18/18 07:30	Construcciones iniciales	Jun	1350k	1320k	1173k	Estados Unidos
07/18/18 07:30	Viviendas nuevas MoM	Jun	5.00%	-2.20%	-12.30%	Estados Unidos
07/18/18 07:30	Permisos de construcción	Jun	1301k	1330k	1273k	Estados Unidos
07/18/18 07:30	Permisos de construcción MoM	Jun	-4.60%	2.20%	-2.20%	Estados Unidos
07/18/18 13:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book					Estados Unidos
07/19/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	jul-14	214k	220k	207k	Estados Unidos
07/19/18 07:30	Reclamos continuos	jul-07	1739k	1729k	1751k	Estados Unidos
07/19/18 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Jul	19.9	21.5	25.7	Estados Unidos
07/19/18 08:45	Bloomberg Expectativas económicas	Jul	56	--	53.5	Estados Unidos
07/19/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	jul-15	58	--	58.8	Estados Unidos
07/19/18 09:00	Índice líder	Jun	0.20%	0.40%	0.50%	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	R	S.
07/16/18 00:00	Balanza cuenta corriente	May	27.9m	--	57.7m	Estonia	11.7647	11.7647
07/16/18 03:00	Balanza comercial total	May	2938m	--	3378m	Italia	55.2632	55.2632
07/16/18 03:00	Balanza comercial EU	May	1077m	--	1015m	Italia	21.0526	21.0526
07/16/18 03:30	Salario mensual real promedio YoY	May	3.10%	--	1.10%	Eslovenia	46.1538	46.1538
07/16/18 04:00	Balanza comercial SA	May	18.1b	18.6b	16.9b	Eurozona	30.2326	30.2326
07/16/18 04:00	Balanza comercial NSA	May	16.7b	17.6b	16.5b	Eurozona	25.5814	25.5814
07/16/18 08:49	Balanza comercial	May	-110.1m	--	-519.0m	Bélgica	55.5556	55.5556
07/17/18 01:00	EU27 Matriculación de autos nuevos	Jun	0.80%	--	5.20%	Eurozona	48.8372	48.8372
07/17/18 03:00	Ventas industriales WDA YoY	May	4.00%	--	5.00%	Italia	31.5789	31.5789
07/17/18 03:00	Ventas industriales MoM	May	0.30%	--	1.70%	Italia	36.8421	36.8421
07/17/18 03:00	Órdenes industriales NSA YoY	May	6.40%	--	4.90%	Italia	57.8947	57.8947
07/17/18 03:00	Órdenes industriales MoM	May	-1.30%	--	3.60%	Italia	65.7895	65.7895
07/17/18 04:00	IPC UE armonizado YoY	Jun F	1.50%	1.50%	1.40%	Italia	94.7368	94.7368
07/18/18 02:00	IPC (MoM)	Jun	0.20%	--	0.20%	Austria	18.1818	18.1818
07/18/18 02:00	IPC YoY	Jun	1.90%	--	2.00%	Austria	27.2727	27.2727
07/18/18 04:00	Producción de construcción MoM	May	1.80%	--	0.30%	Eurozona	23.2558	23.2558
07/18/18 04:00	Producción de construcción YoY	May	1.80%	--	1.80%	Eurozona	18.6047	18.6047
07/18/18 04:00	IPC subyacente YoY	Jun F	1.00%	1.00%	0.90%	Eurozona	62.7907	62.7907
07/18/18 04:00	IPC YoY	Jun F	2.00%	2.00%	2.00%	Eurozona	95.3488	95.3488
07/18/18 04:00	IPC (MoM)	Jun	0.50%	0.10%	0.10%	Eurozona	83.7209	83.7209
07/18/18 23:30	Tasa de desempleo	Jun	3.90%	3.80%	3.90%	Países Bajos	83.3333	83.3333
07/19/18 05:00	PIB QoQ	1Q	3.20%	0.70%	-0.60%	Irlanda	76.9231	76.9231
07/19/18 05:00	PIB YoY	1Q	8.40%	--	9.10%	Irlanda	73.0769	73.0769
07/20/18 00:00	IPP YoY	Jun	1.90%	--	2.90%	Estonia	64.7059	64.7059
07/20/18 01:00	IPP YoY	Jun	2.70%	3.00%	3.00%	Alemania	55.7377	55.7377
07/20/18 01:00	Índice precios vivienda MoM	Jun	0.90%	--	0.70%	Países Bajos	5.5556	5.5556
07/20/18 03:00	ECB cuenta corriente SA	May	28.4b	--	22.4b	Eurozona	32.5581	32.5581
07/20/18 03:00	Balanza cuenta corriente	May	3009m	--	--	Italia	34.2105	34.2105
07/20/18 03:00	Balanza comercial	May	-3050m	--	-2154m	España	41.3793	41.3793
07/20/18 03:01	Balanza cuenta corriente	May	-1344m	--	192m	Grecia	45.4545	45.4545
07/20/18 03:30	IPP MoM	Jun	0.20%	--	0.30%	Eslovenia	30.7692	30.7692
07/20/18 03:30	IPP YoY	Jun	1.90%	--	2.40%	Eslovenia	38.4615	38.4615
07/20/18 05:00	IPP YoY	Jun	3.70%	--	4.30%	Letonia	93.3333	93.3333

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
07/15/18 17:30	Desempeño índice de servicios	Jun	57.3	--	52.8	Nueva Zelanda
07/15/18 21:00	PIB YoY	2Q	6.80%	6.70%	6.70%	China
07/15/18 21:00	Ventas al por menor YoY	Jun	8.50%	8.80%	9.00%	China
07/15/18 21:00	Producción industrial YoY	Jun	6.80%	6.50%	6.00%	China
07/15/18 21:00	Producción industrial YTD YoY	Jun	6.90%	6.80%	6.70%	China
07/15/18 21:00	Activos fijos sin rural YTD YoY	Jun	6.10%	6.00%	6.00%	China
07/15/18 22:50	Envíos de trabajadores	May	\$2347m	\$2425m	\$2469m	Filipinas
07/15/18 22:50	Remesas externas YoY	May	12.70%	5.00%	6.90%	Filipinas
07/16/18 02:17	Producción industrial YoY	Jun	6.40%	--	4.20%	Kazajstán
07/16/18 16:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Jun	1.30%	--	-1.60%	Nueva Zelanda
07/16/18 17:45	IPC QoQ	2Q	0.50%	0.50%	0.40%	Nueva Zelanda
07/16/18 17:45	IPC YoY	2Q	1.10%	1.60%	1.50%	Nueva Zelanda
07/16/18 19:30	Exportaciones no de petróleo SA MoM	Jun	10.30%	-8.70%	-10.80%	Singapur
07/17/18 19:30	Índice líder Westpac MoM	Jun	-0.22%	--	0.01%	Australia
07/17/18 23:00	IPC YoY	Jun	1.80%	1.30%	0.80%	Malasia
07/18/18 03:00	Prima bid de apertura autos A	jul-18	25000	--	32699	Singapur
07/18/18 03:00	Prima bid de apertura autos B	jul-18	31000	--	32551	Singapur
07/18/18 03:00	Prima bid de apertura autos E	jul-18	31001	--	32809	Singapur
07/18/18 18:50	Balanza comercial ajustada	Jun	-¥296.8b	¥155.0b	¥66.2b	Japón
07/18/18 18:50	Importaciones YoY	Jun	14.00%	5.30%	2.50%	Japón
07/18/18 20:30	NAB Confianza empresarial	2Q	7	--	7	Australia
07/18/18 20:30	Variación en empleo	Jun	12.0k	16.5k	50.9k	Australia
07/18/18 20:30	Tasa de desempleo	Jun	5.40%	5.40%	5.40%	Australia
07/18/18 20:30	Tasa participación	Jun	65.50%	65.50%	65.70%	Australia
07/19/18 03:30	Tasa de desempleo SA	Jun	2.80%	2.80%	2.80%	Hong Kong
07/19/18 16:00	IPP YoY	Jun	2.20%	--	2.60%	Corea del Sur
07/19/18 18:30	IPC (YoY)	Jun	0.70%	0.80%	0.70%	Japón
07/19/18 22:00	Gastos tarjeta de crédito YoY	Jun	3.70%	--	5.70%	Nueva Zelanda
07/19/18 22:30	Exportaciones de aduanas YoY	Jun	11.40%	9.50%	8.19%	Tailandia
07/19/18 22:30	Importaciones de aduanas YoY	Jun	11.70%	14.90%	10.83%	Tailandia
07/19/18 23:30	Índice industrial MoM	May	1.00%	0.00%	0.10%	Japón
07/20/18 02:00	Reservas internacionales	jul-13	\$104.7b	--	\$104.6b	Malasia
07/20/18 02:30	Reservas internacionales	jul-13	\$207.3b	--	\$205.9b	Tailandia

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.