

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

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

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

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.

## Principales Noticias

El **lunes**, el mercado de valores asiático finalizó la jornada de hoy con resultados negativos. El índice japonés finalizó la sesión con pérdidas, teniendo a los inversionistas a la espera de los resultados de la reunión de banco centrales, en las que destaca el Banco de Japón y la FED. Se especula que el banco central japonés podría discutir sus cambios de política monetaria en la reunión. Entre las acciones que más cayeron en la sesión destacan las de la farmacéutica Eisai (-5.33%) provocado por el anuncio de la FDA sobre sus medicamentos para el Alzheimer. El índice de China Shanghai Composite cerró en -0.16% marcando su cuarta caída consecutiva. El mercado europeo finalizó a la baja. El índice Stoxx Europe 600 cayó -0.30% con los sectores de servicios públicos y tecnología más afectados. El FTSE 100 cerró en -0.01% debido a temores de un posible aumento de la tasa de interés por parte del Banco de Inglaterra en su reunión del próximo jueves y por el aumento del valor de la libra. Entre los sectores que mostraron buen desempeño destaca telecomunicaciones con la empresa Vodafone (+3.61%). El mercado estadounidense también cerró con resultados negativos arrastrado por fuertes pérdidas del sector tecnología. DJIA (-0.57%), S&P 500 (-0.58%), Nasdaq (-1.93%). Entre las compañías más afectadas del sector destacan Facebook, la cual cayó alrededor de 4%, de forma similar ocurrió con Google (-2.00%). En otras noticias Steve Eisman apuesta contra Tesla, en una entrevista en Bloomberg el viernes pasado dijo que no veía valor en la compañía. Con respecto a los precios de la gasolina, el presidente Donald Trump ha considerado la posibilidad de liberar petróleo crudo de la Reserva Federal Estratégica de Petróleo de 660 millones de barriles.

El **martes**, el mercado asiático cerró con resultados mixtos, el índice Nikkei 225 no mostró mayores cambios durante la sesión (+0.04%). El Banco de Japón anunció que mantendría sus tasas de interés bajas por el momento y que tomaría medidas para flexibilizar su programa de estímulos. El índice Hang Seng de Hong Kong terminó con una pérdida de -0.52% con las empresas siguiendo a su contraparte en Wall Street. En noticias empresariales, Nintendo Company anuncio que sus ganancias operativas llegaron a ser de 30.5 billones de yenes para el primer trimestre del año fiscal, un 88% más que en el periodo pasado, gracias a que las fuertes ventas de juegos superaron la caída en ventas de su consola principal, el Nintendo Switch. El mercado europeo finalizó con resultados positivos. El Stoxx 600 finalizó con +0.18% liderado por los sectores de recursos básicos. El FTSE 100 tuvo una jornada en la que alternó entre terreno positivo y negativo hasta cerrar en +0.62% impulsado por el aumento del valor del petróleo y del gas. Las acciones mineras tuvieron buenos rendimientos luego de conocerse que representantes del secretario del Tesoro de Estados Unidos han estado manteniendo conversaciones con el viceprimer ministro de China, Lie He, para mejorar sus negociaciones y evitar una guerra comercial. El PBI de la Eurozona se mantuvo lento por tercer mes consecutivo en junio debido a una reducción de las exportaciones y de la confianza del consumidor por temor a una guerra comercial. Finalmente, el mercado estadounidense, cerró con resultados positivos. El S&P 500 subió +0.49%, con ocho de los once sectores cerrando al alza. Entre los sectores con mejor desempeño se encuentra el industrial y servicios de salud. A pesar de que los mercados mostraron optimismo el martes, el poco avance en la resolución de las disputas comerciales entre China y Estados Unidos mantuvo a raya dicho progreso. En noticias empresariales, Pfizer subió +3.60% luego de que sus ganancias del segundo trimestre superaran las expectativas.

El **martes**, el mercado asiático cerró con resultados mayormente negativos. El martes por la noche el presidente de Estados Unidos, Donald Trump amenazó con imponer aranceles del 25% en bienes chinos valorizados en \$200 billones, como una medida de presión para que el gigante asiático realice algunas concesiones en políticas arancelarias. De esta manera el Shanghai Composite se vio a la baja en -1.80% y en Hong Kong el Hang Seng repitió la jugada -0.85%. Los mercados europeos cerraron a la baja. El primer día de agosto, tuvo un nuevo grupo de empresas publicando sus resultados trimestrales positivos, como la aerolínea AirFrance cuyas acciones subieron un 4.17% luego de superar sus estimaciones a pesar de haber tenido recientemente problemas por huelgas. Sin embargo, esto no fue suficiente para aliviar la preocupación de los inversionistas por la noticia del aumento de aranceles en China por parte de Estados Unidos. El sector automovilístico fue uno de los más afectados, como la italiana Ferrari que cayó 8.4% luego de que su CEO les restara relevancia a sus metas financieras del 2022. Finalmente, las acciones mineras también se vieron afectadas, ya que China es un importante importador de metales. Finalmente, el mercado estadounidense finalizó el día con resultados negativos. La Reserva Federal no modificara las tasas de interés, la mantuvo entre 1.75% y 2.00%, pero también indicó que es posible que se aumente en los próximos meses (setiembre y diciembre) dada la fortaleza de la economía estadounidense. Apple reportó ingresos los ingresos más altos de su historia durante los tres meses que terminaron en junio, superando las expectativas de Wall Street. Estos resultados impulsaron el Nasdaq (+0.46%), aunque otros índices como el S&P 500 y el DJIA cayeron -0.10% y -0.32% respectivamente.

El **jueves**, el mercado asiático finalizó con resultados negativos con el Shanghai Composite en China, mientras que, en Hong Kong, el bajo rendimiento del sector financiero llevó al Nikkei (-1.03%) a terreno negativo por tercer día consecutivo. Además de 2 pérdidas significativas en las empresas Kobe Steel (-9.60%) y Furukawa Electric (-9.99%) afianzaron la caída. Los mercados europeos repitieron los resultados desalentadores, sin embargo, se debió mayormente por el incremento de la tasa de interés por parte del Banco de Inglaterra. Esta aumentó 25pbs y llegó a 0.75%, el segundo aumento de la tasa de interés en casi 10 años. No se descartan más incrementos en el futuro, pero se esperan que estos sean graduales para permitir a la política hacer efecto, además que el gobernador del banco indicó que la desaceleración en el crecimiento del primer trimestre sería temporal, y que las cifras respaldarían un segundo trimestre más recuperado. Esto impactó sobre el FTSE 100 de Reino Unido que cerró en -1.01%, pero el DAX30 (-1.50%) de Alemania y el FTSE MIB de Italia (-1.73%) se llevaron la peor parte. Finalmente, en Estados Unidos los resultados estuvieron mejores, con un desempeño mixto del mercado. El índice NASDAQ subió 1.24%, principalmente por la noticia de que Apple se convirtió en la primera empresa en llegar al trillón de dólares en capitalización bursátil en el mundo. Esto llegó acompañado de fuertes ganancias trimestrales y una perspectiva optimista emitida a principios de semana, y la acción cerró con una ganancia de 3%. El S&P 500 (+0.49%) también cerró en positivo, donde el sector tecnológico lideró (+1.40%) y fue uno de los 7 (de 11) sectores que estuvieron en territorio positivo. Sin embargo, a pesar de que Apple también forma parte del Dow Jones Industrial, el índice cerró la jornada con pérdidas de -0.03%. Por último, las acciones de Tesla, fabricante de autos eléctricos, subieron un 16.00% luego de publicar ganancias trimestrales donde superaban las estimaciones.

El **viernes**, el mercado asiático terminó con resultados negativos. A pesar del nuevo record de Apple del día jueves que contagió a varias empresas asiáticas del sector de Tecnología de la Información, fue el sector con el peor rendimiento del Shanghai Composite de China, con -5.11%, enviando al índice a plano negativo con -1.88% de pérdidas. Adicionalmente, la Bolsa de Valores China perdió su puesto como la segunda bolsa más grande del mundo contra Japón luego de varios días de pérdidas. Japón recuperó el puesto que había perdido en 2014, quedando solo por detrás de Estados Unidos, y la noticia impulsó a su mercado a terreno positivo. Para empeorar las cosas, el yuan chino viene perdiendo valor por 8 semanas consecutivas, marcando un debilitamiento de cerca al 7% contra el dólar. En otro ámbito, el mercado europeo también se contagió por Apple y cerró con resultados positivos, mostrando signos de recuperación y buen desempeño en el sector de tecnología. Regionalmente se sintió el panorama positivo, donde el Stoxx Europe 600 cerró en +0.65% luego de 2 días de pérdida consecutiva, de esta forma los índices FTSE 100, CAC 40, FTSE MIB y DAX 30 pudieron limpiar sus pérdidas de la jornada anterior. En otras noticias, Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra, advirtió el viernes que hay una alta posibilidad de que el Reino Unido salga de la Unión Europea sin un acuerdo de transición, hecho que podría sacudir la economía. Finalmente, Estados Unidos se vio beneficiado por los datos de empleo para cerrar en territorio positivo, donde el desempleo bajó de 4% a 3.9%. Adicionalmente, se crearon 157 mil nuevos empleos comparados con los 195 mil esperados, por lo que a pesar de que los resultados estaban un poco por debajo de las expectativas, se debe considerar el contexto de tensión internacional por la temida guerra comercial. Mientras que el S&P500 obtuvo una ganancia semanal de 0.8%, el Dow Jones se mantuvo sin cambios. Finalmente, ya por el final de la jornada China anunció que tomaría represalias con aranceles de \$60 millones en bienes estadounidenses. Al inicio de la semana el gobierno de Trump anunció que incrementaría los aranceles a \$200 billones para bienes chinos, como respuesta a la depreciación del Yuan. Por último, el mercado de renta fija, el precio de los bonos del tesoro se incrementó pujando el rendimiento de los bonos a la baja luego de que los resultados del reporte de trabajo fuera menor al esperado, sumado a la respuesta de China.

# Calendario Económico

## Estados Unidos

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	Revisado	País/región
08/03/18 07:30	Revisión neta de nómina dos meses	Jul	--	--	59k	--	Estados Unidos
08/03/18 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Jul	62.90%	--	62.90%	--	Estados Unidos
08/02/18 07:30	Reclamos continuos	Jul-21	1745k	1750k	1724k	1747k	Estados Unidos
08/03/18 07:30	Cambio en nóminas-manufactura	Jul	36k	25k	37k	33k	Estados Unidos
08/01/18 09:00	ISM de precios pagados	Jul	76.8	75.3	73.2	--	Estados Unidos
08/02/18 09:00	Durables no transportación	Jun F	0.40%	--	0.20%	--	Estados Unidos
07/31/18 07:30	Índice de coste de empleo	2Q	0.80%	0.70%	0.60%	--	Estados Unidos
07/30/18 09:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Jun	-0.50%	0.10%	0.90%	--	Estados Unidos
07/27/18 07:30	Índice de precios PIB	2Q A	2.20%	2.30%	3.00%	2.00%	Estados Unidos
08/01/18 09:00	Gasto en construcción (MoM)	Jun	0.40%	0.30%	-1.10%	1.30%	Estados Unidos
07/31/18 08:45	Índice manufacturero Chicago	Jul	64.1	62	65.5	--	Estados Unidos
08/03/18 07:30	Balanza comercial	Jun	-\$43.1b	-\$46.5b	-\$46.3b	-\$43.2b	Estados Unidos
07/31/18 07:30	Ingresos personales	Jun	0.40%	0.40%	0.40%	--	Estados Unidos
08/02/18 09:00	Pedidos de fábrica	Jun	0.40%	0.70%	0.70%	--	Estados Unidos
08/01/18 07:15	ADP Cambio de empleo	Jul	177k	186k	219k	181k	Estados Unidos
08/03/18 07:30	Tasa de desempleo	Jul	4.00%	3.90%	3.90%	--	Estados Unidos
08/01/18 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jul F	55.5	55.5	55.3	--	Estados Unidos
08/01/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jul-27	-0.20%	--	-2.60%	--	Estados Unidos
08/02/18 09:00	Órdenes bienes duraderos	Jun F	1.00%	--	0.80%	--	Estados Unidos
07/31/18 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Jul	126.4	126	127.4	127.1	Estados Unidos
07/27/18 09:00	U. of Mich. Sentiment	Jul F	97.1	97.1	97.9	--	Estados Unidos
08/01/18 09:00	ISM manufacturero	Jul	60.2	59.4	58.1	--	Estados Unidos
07/27/18 07:30	PIB anualizado QoQ	2Q A	2.00%	4.20%	4.10%	2.20%	Estados Unidos
08/01/18 13:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	Aug 1	2.00%	2.00%	2.00%	--	Estados Unidos
08/02/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jul-28	217k	220k	218k	--	Estados Unidos
08/03/18 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Jul	213k	193k	157k	248k	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
07/30/18 07:00	IPC YoY	Jul P	2.10%	2.10%	2.00%	--	Alemania
07/31/18 02:55	Tasa de reclamos de desempleo SA	Jul	5.20%	5.20%	5.20%	--	Alemania
07/31/18 02:55	Cambio en desempleo ('000s)	Jul	-15k	-10k	-6k	-14k	Alemania
08/01/18 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jul F	57.3	57.3	56.9	--	Alemania
07/30/18 02:00	IPC UE armonizado YoY	Jul P	2.30%	2.40%	2.30%	--	España
07/31/18 02:00	PIB YoY	2Q P	3.00%	2.80%	2.70%	--	España
07/31/18 02:00	PIB QoQ	2Q P	0.70%	0.70%	0.60%	--	España
08/01/18 02:15	Markit PMI fabricación España	Jul	53.4	53	52.9	--	España
08/02/18 02:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Jul	-90	--	-27.1	--	España
08/03/18 02:15	Markit PMI Composite España	Jul	54.8	54.1	52.7	--	España
07/30/18 04:00	Clima empresarial	Jul	1.39	1.35	1.29	1.38	Eurozona
07/30/18 04:00	Confianza económica	Jul	112.3	112	112.1	--	Eurozona
07/30/18 04:00	Confianza del consumidor	Jul F	-0.6	-0.6	-0.6	--	Eurozona
07/31/18 04:00	Tasa de desempleo	Jun	8.40%	8.30%	8.30%	8.30%	Eurozona
07/31/18 04:00	Estimación de IPC YoY	Jul	2.00%	2.00%	2.10%	--	Eurozona
07/31/18 04:00	PIB SA YoY	2Q A	2.50%	2.20%	2.10%	--	Eurozona
07/31/18 04:00	PIB SA QoQ	2Q A	0.40%	0.40%	0.30%	--	Eurozona
08/01/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jul F	55.1	55.1	55.1	--	Eurozona
08/03/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jul F	54.3	54.3	54.3	--	Eurozona
07/27/18 00:30	PIB YoY	2Q A	2.20%	1.90%	1.70%	--	Francia
07/27/18 00:30	PIB QoQ	2Q A	0.20%	0.30%	0.20%	--	Francia
07/31/18 01:45	IPC YoY	Jul P	2.00%	2.20%	2.30%	--	Francia
08/01/18 02:50	Markit PMI fabricación Francia	Jul F	53.1	53.1	53.3	--	Francia
08/01/18 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	Jul	53.5	--	53.5	--	Grecia
07/31/18 05:00	Tasa de desempleo	Jul	5.10%	--	5.10%	--	Irlanda
07/27/18 03:00	IPP YoY	Jun	2.70%	--	3.20%	--	Italia
07/31/18 03:00	Tasa de desempleo	Jun P	10.70%	10.80%	10.90%	--	Italia
08/01/18 02:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Jul	53.3	53	51.5	--	Italia
08/03/18 03:00	Producción industrial MoM	Jun	0.70%	0.40%	0.50%	0.80%	Italia
08/01/18 02:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Jul	60.1	59.6	58	--	Países Bajos
07/30/18 05:00	Producción industrial YoY	Jun	-2.70%	--	-0.90%	-2.60%	Portugal
07/31/18 03:30	IPC UE armonizado YoY	Jul P	2.00%	2.00%	2.20%	--	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	Revisado	País/región
07/30/18 20:30	Permisos de construcción MoM	Jun	-3.20%	1.00%	6.40%	-2.50%	Australia
08/01/18 20:30	Balanza comercial	Jun	A\$827m	A\$900m	A\$1873m	A\$725m	Australia
07/30/18 19:20	PMI no de fabricación	Jul	55	54.9	54	--	China
07/30/18 20:00	PMI de fabricación	Jul	51.5	51.3	51.2	--	China
07/31/18 20:45	Fab PMI de China Caixin	Jul	51	50.9	50.8	--	China
08/02/18 20:45	Composite PMI de China Caixin	Jul	53	--	52.3	--	China
08/02/18 20:45	Servicios PMI de China Caixin	Jul	53.9	53.5	52.8	--	China
07/30/18 18:00	Producción industrial YoY	Jun	0.90%	0.70%	-0.40%	1.20%	Corea del Sur
07/31/18 18:00	IPC YoY	Jul	1.50%	1.70%	1.50%	--	Corea del Sur
07/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	Jul	49.8	--	48.3	--	Corea del Sur
07/31/18 19:30	PMI de fab Nikkei de Filipinas	Jul	52.9	--	50.9	--	Filipinas
08/02/18 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Jul	47.7	--	48.2	--	Hong Kong
08/01/18 00:00	PMI Nikkei fab India	Jul	53.1	--	52.3	--	India
08/03/18 00:00	PMI Nikkey composite India	Jul	53.3	--	54.1	--	India
07/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Indonesia	Jul	50.3	--	50.5	--	Indonesia
07/31/18 23:00	IPC YoY	Jul	3.12%	3.20%	3.18%	--	Indonesia
07/30/18 18:30	Ratio trabajo-candidato	Jun	1.6	1.6	1.62	--	Japón
07/30/18 18:30	Desempleo	Jun	2.20%	2.30%	2.40%	--	Japón
07/30/18 18:50	Producción industrial YoY	Jun P	4.20%	0.60%	-1.20%	--	Japón
07/30/18 18:50	Producción industrial MoM	Jun P	-0.20%	-0.30%	-2.10%	--	Japón
07/30/18 23:03	Rendimiento objetivo de 10 años del BOJ	jul-31	0.00%	0.00%	0.00%	--	Japón
07/30/18 23:03	Tipo de equilibrio de política del BOJ	jul-31	-0.10%	-0.10%	-0.10%	--	Japón
07/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Jul F	51.6	--	52.3	--	Japón
07/30/18 17:45	Permisos de construcción MoM	Jun	7.10%	--	-7.60%	6.90%	Nueva Zelanda
07/31/18 17:45	Tasa de desempleo	2Q	4.40%	4.40%	4.50%	--	Nueva Zelanda
08/01/18 06:02	IPC YoY	Jul	5.21%	5.50%	5.83%	--	Pakistán
08/02/18 08:00	Índice de manufactura	Jul	52.5	--	52.3	--	Singapur
07/31/18 23:30	IPC YoY	Jul	1.38%	1.49%	1.46%	--	Tailandia
07/31/18 03:00	PIB YoY	2Q P	3.02%	2.90%	3.29%	--	Taiwán
07/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Taiwán	Jul	54.5	--	53.1	--	Taiwán
07/31/18 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	Jul	55.7	--	54.9	--	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.