

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Lith Fernandez, Samuel Machacuay, Maria Pia Quijano y Jorge Retamozo.
Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook: 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 con resultados mixtos en sus principales índices. Cerraron al alza el Asia Dow, el Nikkei 225, y el Hang Seng; sin embargo, el Shanghai cerró negativo (-0.14%). El impulso en el mercado asiático se debió al incremento promedio de las acciones estadounidenses en el inicio de la sesión. En el caso de Japón, entre las empresas que presentaron mejor desempeño se encuentran las pertenecientes a la demanda doméstica, como tal es el caso del fabricante de bebidas Kirin, el minorista FamilyMart, y el minorista de muebles Nitori. Sin embargo, la caída del precio del petróleo trajo como consecuencia la caída de las acciones del sector financiero y de energía. El mercado de valores europeo cerró con rendimientos positivos en sus principales índices tras la aprobación del contrato entre el Reino Unido, y la Unión Europea. El Dax cerró en +1.45% y el FTSE 100 subió en +1.20%, este último luego de que los líderes de la Unión Europea aceptaran los términos del Brexit. Por otro lado, la libra se apreció, negociando a \$1.2855, a comparación del viernes, día en el cual se negociaba a \$1.2793. El euro, por otra parte, se depreció, pasando de cotizar el viernes \$1.1339 a \$1.1374 el lunes. Finalmente, el mercado de valores norteamericano finalizó el lunes con resultados positivos entre sus principales índices. Gracias al fin de semana de compras masivas por el Black Friday y el Cyber Monday, las compañías como Amazon se vieron beneficiadas en gran medida, cerrando +5.28%. Además, esto permitió que los índices se repongan de la mala situación de la semana anterior, considerada por muchos como la peor semana de acción de gracias desde el 2011. Las tasas de rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años llegaron a 3.070%. Esto a puertas del nuevo comunicado de la FED, donde se espera saber si se mantendrá la tendencia creciente de las tasas de interés, a pesar de las críticas que se le hace por su efecto realentizador de la economía.

El **martes**, el mercado de valores asiático tuvo un enfriamiento respecto a la sesión anterior, ya que los inversionistas se mantienen a la expectativa de una reunión entre el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y el presidente de China, Xi Jinping para tocar temas comerciales. Es por esto que el mercado de Asia cerró con resultados mixtos. El índice japonés Nikkei (+0.64%) cerró al alza, impulsado por el rendimiento de empresas como Panasonic y Renesas Electronics. Este desempeño positivo se dio gracias al inicio de la temporada de compras navideñas en Estados Unidos. Sin embargo, el índice de Hong Kong, el Hang Seng, cerró a la baja en -0.17% debido al menor rendimiento del sector de energético y del de productos de primera necesidad. El mercado de valores europeo cerró con resultados negativos luego de que el gobierno de Estados Unidos amenazara con imponer nuevos aranceles sobre productos de origen chino. Se teme que el conflicto comercial se extienda a Europa, dando la posibilidad de nuevos impuestos sobre autos importados, lo cual tendría un impacto significativo en la industria automotriz alemana y francesa. El Stoxx Europe 600, que agrupa las acciones de los 17 principales países de la región europea, bajó en 0.26%, mientras que el índice británico FTSE100 se redujo en 0.27%. El mercado estadounidense cerró con rendimientos positivos entre sus principales índices, a pesar de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El S&P 500 finalizó con +0.33%, siendo favorecida por los sectores de Productos básicos de consumo y Servicios públicos. Donald Trump indicó a The Wall Street Journal que es altamente improbable que acepte la solicitud china de retardar el aumento de los aranceles a productos chinos a partir de enero del 2019. Por otro lado, el vicepresidente de la FED, Richard Clarida, mencionó que siguen de cerca los indicadores de las expectativas de inflación. Señaló también que la tasa de inflación de equilibrio estaba por niveles inferiores al objetivo del Banco Mundial (2%). En lo que concierne a los commodities, el precio del oro cayó por tercera sesión consecutiva, negociando a \$1216.50 por onza.

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 asiático finalizó la sesión con resultados positivos. Los inversionistas esperan que las conversaciones entre Washington y Pekín que tendrán lugar el fin de semana puedan calmar los ánimos entre ambas naciones. Las acciones niponas cerraron al alza, impulsadas por el sector interno que incluye empresas del área de construcción, de productos de consumo masivo y alimentos mientras que el sector ligado al comercio internacional como el fabricante de autos Toyota retrocedieron un 0.88%. El mercado europeo cerró la sesión con rendimientos negativos. El FTSE 100 cayó -0.18% luego de cerrar +0.27% el martes, donde se destaca los resultados de la prueba de estrés del BOE, luego de mostrar una resistencia del sector financiero. Sin embargo, el peor escenario del banco central de un Brexit sin acuerdo sin un período de transición vio al producto bruto interno británico 7,75% a 10,5% menor a finales de 2023 en relación con la tendencia de mayo de 2016. Respecto a las divisas, la libra esterlina se apreció a \$1.2839, desde \$2.745 el martes en Nueva York; mientras que el euro se comportó de manera similar, negociando en \$1.1383, ya que ambas monedas se beneficiaron de la debilidad del dólar estadounidense. El mercado de valores estadounidense cerró la sesión con resultados positivos. Por ejemplo, el índice DJIA subió más de 500 puntos, siendo su mejor ganancia en tres semanas, luego de que los inversionistas interpretaran los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, con un tono menos restrictivo en temas de política monetaria. El presidente de la FED dijo en un discurso al Club de Economía de Nueva York que las tasas de interés todavía se mantienen baja según estándares históricos y que se mantienen justo por debajo del rango de estimaciones que sería neutral para la economía. Sin embargo, también hay economistas que argumentan que los comentarios de Powell no fueron tan moderados como algunos inversionistas creen, pues no dijo nada que frenara las expectativas de un aumento de la tasa en la próxima reunión de la Fed, ni mencionó expectativas de un crecimiento más lento o una inflación más débil.

El *jueves*, el mercado de valores asiático cerró la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices. El día de ayer, los mercados reaccionaron positivamente, luego de que el presidente de la FED, Jerome Powell, diera un discurso interpretado por los inversionistas como un proceso de desaceleración de incrementos de la tasa de interés. El Yen se apreció contra el dólar, de esta manera el USDJPY pasó de comprar ¥113.68 a ¥113.42 el día de ayer. A pesar de que el índice Chino cerró en negativo, al inicio de la sesión mostró un rendimiento ligeramente positivo a vísperas del encuentro entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y el presidente Chino, Xi Jinping, este fin de semana. Sin embargo, los analistas de Nomura siguen desconfiando de la cumbre comercial, puesto que podría ser que no se toquen temas comerciales. El mercado de valores europeo finalizó la jornada de hoy con resultados mixtos entre sus principales índices. Las acciones europeas terminaron la sesión con pocas variaciones. En otras noticias, la prueba de estrés financiero del sistema en el Reino Unido, desarrollada por el Banco de Inglaterra, mostro capacidad del sector para resistir los embates, pero ante el escenario de un Brexit sin acuerdo previo y sin periodo transicional, el examen estimó que el PBI del 2023 sería entre 7.75% y 10.5% menor al estimado, siguiendo la tendencia actual. El mercado de Estados Unidos finalizó la jornada con resultados negativos entre sus principales índices. La última reunión de funcionarios de la FED dejó resultados más abiertos que los de la reunión anterior, donde se mostraron más firmes a un aumento de las tasas de interés. En esta se mostraron más flexibles ante el panorama económico actual, dejando algunas dudas sobre el calendario de futuros aumentos y con algunos funcionarios a favor de eliminar el mensaje de “nuevos aumentos graduales” dado a entender previamente. Por último, el número de solicitantes de beneficios por desempleo llegó a su valor más alto de los últimos 6 meses, superando las expectativas de economistas.

El **viernes**, el mercado asiático cerró al alza, el cual aguarda por los resultados de la conversación entre los presidentes de EEUU y China durante la reunión del G20. El Nikkei 225 culminó en +0.48%, su nivel máximo de tres semanas. El incremento fue propulsado por acciones del sector de hidrocarburos y por las denominadas acciones defensivas. Los sectores, según la CIGE, que lideraron las ganancias fueron Energía (+3.12%) y Salud (+2.01%) mientras que la compañía Torii Pharmaceutical Group (+14.15%) generó las mayores ganancias. En el mercado de China continental, el CSI 300 subió 1.12%, de las acciones que componen el índice, 242 cerraron al alza y 41 a la baja. En otras noticias, el sector manufacturero de China reportó su menor crecimiento en 2 años el día de hoy. El mercado europeo cerró a la baja a excepción del índice italiano (FTSE MIB, +0.15%). Se destacan FTSE 100 (-0.83%), DAX (-0.36%), CAC 40 (-0.05%) y el Stoxx 600 (-0.17%). El mercado londinense cayó arrastrado por acciones del sector minero en un contexto de mayores preocupaciones sobre la demanda china de metales y el encuentro entre los presidentes de las dos economías más grandes del mundo. La libra esterlina se depreció pasando de \$1.2788 a \$1.2760 el último jueves, esto ocurrió a pesar de que la ministra británica, Theresa May, prometiera un buen trato sobre el Brexit. El mercado estadounidense cerró al alza, donde el SPX cerró en + 0.82%, el Dow Jones en + 0.79% y el Nasdaq en + 0.79%, este último obtuvo el mejor desempeño semanal y anual hasta la fecha. Respecto a la reunión del G-20, se centra en la reunión entre los presidentes de China y Estados Unidos, donde se espera lograr algún progreso por el tema arancelario. Además, Donald Trump firmó a sus homólogos norteamericanos el nuevo acuerdo comercial entre Canadá, EEUU y México que reemplaza al TLCAN, a ser aprobado en la legislación de cada país. Por otro lado, el gas natural fue el producto con mejores resultados en noviembre. Además, los combustibles generalmente aumentan de precio debido a su alta demanda durante el invierno en América del Norte, sin embargo, este aumento superó a sus contrapartes, como el petróleo, teniendo una pérdida acumulada del 20% durante el mes.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
11/26/18 08:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Oct	0.17	0.18	0.24	Estados Unidos
11/26/18 10:30	Actividad manuf Fed Dallas	Nov	29.4	24.5	17.6	Estados Unidos
11/27/18 09:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Sep	0.30%	0.40%	0.20%	Estados Unidos
11/28/18 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	nov-23	-0.10%	--	5.50%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	Bienes avanzados balanza comercial	Oct	-\$76.0b	-\$77.0b	-\$77.2b	Estados Unidos
11/28/18 08:30	Inventarios al por mayor MoM	Oct P	0.40%	0.40%	0.70%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	Inventarios minoristas MoM	Oct	0.10%	0.50%	0.90%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	PIB anualizado QoQ	3Q S	3.50%	3.50%	3.50%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	Consumo personal	3Q S	4.00%	3.90%	3.60%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	Índice de precios PIB	3Q S	1.70%	1.70%	1.70%	Estados Unidos
11/28/18 08:30	PCE principal (QoQ)	3Q S	1.60%	1.60%	1.50%	Estados Unidos
11/28/18 10:00	Ventas viviendas nuevas	Oct	553k	575k	544k	Estados Unidos
11/28/18 10:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	Oct	-5.50%	4.00%	-8.90%	Estados Unidos
11/28/18 10:00	Índice manufacturero Richmond	Nov	15	15	14	Estados Unidos
11/29/18 08:30	Ingresos personales	Oct	0.20%	0.40%	0.50%	Estados Unidos
11/29/18 08:30	Gasto personal	Oct	0.40%	0.40%	0.60%	Estados Unidos
11/29/18 08:30	PCE deflactor YoY	Oct	2.00%	2.10%	2.00%	Estados Unidos
11/29/18 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	nov-24	224k	220k	234k	Estados Unidos
11/29/18 08:30	Reclamos continuos	nov-17	1668k	1663k	1710k	Estados Unidos
11/29/18 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	nov-25	61.3	--	60.6	Estados Unidos
11/29/18 10:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Oct	0.50%	0.50%	-2.60%	Estados Unidos
11/30/18 09:45	Índice manufacturero Chicago	Nov	58.4	58.5	66.4	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
11/26/18 04:00	Situación empresarial IFO	Nov	102.8	102.3	102	Alemania
11/26/18 04:00	Expectativas IFO	Nov	99.8	99.2	98.7	Alemania
11/26/18 04:00	Evaluación actual IFO	Nov	105.9	105.3	105.4	Alemania
11/27/18 02:45	Confianza del consumidor	Nov	95	94	92	Francia
11/27/18 04:00	Confianza de fabricación	Nov	104.9	104	104.4	Italia
11/27/18 04:00	Índice confianza consumidor	Nov	116.6	116	114.8	Italia
11/28/18 02:00	GfK confianza del consumidor	Dec	10.6	10.5	10.4	Alemania
11/28/18 04:00	Oferta de dinero M3 YoY	Oct	3.50%	3.50%	3.90%	Eurozona
11/29/18 02:45	PIB QoQ	3Q P	0.40%	0.40%	0.40%	Francia
11/29/18 02:45	PIB YoY	3Q P	1.50%	1.50%	1.40%	Francia
11/29/18 03:00	IPC (MoM)	Nov P	0.90%	0.10%	-0.10%	España
11/29/18 03:00	IPC YoY	Nov P	2.30%	2.00%	1.70%	España
11/29/18 08:00	IPC UE armonizado MoM	Nov P	0.10%	0.20%	0.10%	Alemania
11/29/18 08:00	IPC UE armonizado YoY	Nov P	2.40%	2.30%	2.20%	Alemania
11/30/18 01:00	PIB YoY	3Q	3.70%	--	4.20%	Estonia
11/30/18 02:00	Ventas al por menor MoM	Oct	0.10%	0.40%	-0.30%	Alemania
11/30/18 02:00	Ventas al por menor YoY	Oct	-2.60%	1.40%	5.00%	Alemania
11/30/18 02:45	IPC (MoM)	Nov P	0.10%	-0.20%	-0.20%	Francia
11/30/18 02:45	IPC YoY	Nov P	2.20%	2.00%	1.90%	Francia
11/30/18 04:00	Tasa de desempleo	Oct P	10.10%	10.10%	10.60%	Italia
11/30/18 05:00	Tasa de desempleo	Oct	8.10%	8.00%	8.10%	Eurozona
11/30/18 05:00	IPC subyacente YoY	Nov A	1.10%	1.10%	1.00%	Eurozona
11/30/18 05:00	IPC NIC incl tabaco YoY	Nov P	1.60%	1.60%	1.70%	Italia
11/30/18 05:00	IPC UE armonizado YoY	Nov P	1.70%	1.60%	1.70%	Italia
11/30/18 06:00	PIB WDA QoQ	3Q F	0.00%	0.00%	-0.10%	Italia
11/30/18 06:00	PIB WDA YoY	3Q F	0.80%	0.80%	0.70%	Italia

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
11/25/18 16:45	Ventas al por menor sin inflación MoM	3Q	1.10%	1.00%	0.00%	Nueva Zelanda
11/25/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Nov P	52.9	--	51.8	Japón
11/25/18 21:16	Saldo de presupuesto PHP	Oct	-96.2b	--	-59.9b	Filipinas
11/26/18 00:00	Producción industrial YoY	Oct	-0.20%	2.60%	4.30%	Singapur
11/26/18 00:00	Producción industrial SA MoM	Oct	-4.90%	1.50%	2.00%	Singapur
11/26/18 03:30	Exportaciones YoY	Oct	4.50%	9.40%	14.60%	Hong Kong
11/29/18 18:00	Producción industrial YoY	Oct	-8.40%	6.90%	10.70%	Corea del Sur
11/29/18 18:30	Ratio trabajo-candidato	Oct	1.64	1.65	1.62	Japón
11/29/18 18:30	Desempleo	Oct	2.30%	2.30%	2.40%	Japón
11/29/18 18:30	IPC en Tokio YoY	Nov	1.50%	1.10%	0.80%	Japón
11/29/18 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Nov	1.00%	1.00%	1.00%	Japón
11/29/18 18:30	IPC de Tokio sin alimentos y energía YoY	Nov	0.60%	0.60%	0.60%	Japón
11/29/18 18:50	Producción industrial MoM	Oct P	-0.40%	1.20%	2.90%	Japón
11/29/18 18:50	Producción industrial YoY	Oct P	-2.50%	2.50%	4.20%	Japón
11/29/18 19:30	Crédito de sector privado MoM	Oct	0.40%	0.40%	0.40%	Australia
11/29/18 19:30	Crédito de sector privado YoY	Oct	4.60%	4.60%	4.60%	Australia
11/29/18 19:57	Tipo repo BOK 7-días	nov-30	1.50%	1.75%	1.75%	Corea del Sur
11/29/18 20:00	PMI no de fabricación	Nov	53.9	53.8	53.4	China
11/30/18 00:00	Permisos de construcción YoY	Oct	-1.50%	-0.10%	0.30%	Japón
11/30/18 00:00	Unidades habitacionales	Oct	0.943m	0.941m	0.950m	Japón
11/30/18 02:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Oct	\$2369m	\$2000m	\$1888m	Tailandia
11/30/18 03:10	PIB YoY	3Q F	2.28%	2.30%	2.27%	Taiwán
11/30/18 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Oct	2.40%	3.60%	5.90%	Hong Kong

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.