

Pulso Semanal

14/01 al 18/01



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Samuel Machacuay Gomez y Jorge Retamozo Figueroa.

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexo: 35340.

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 asiático cerró a la baja, con excepción del Japón que no operó por la celebración del “Día del adulto”. El Hang Seng disminuyó 1.38% impactado por la caída del gigante tecnológico Tencent (-2.84%) y del productor de petróleo CNOOC Ltd (-4.68%); mientras que el Shanghai Composite disminuye en 0.71%. En otras noticias, el superávit comercial de China con respecto a EEUU llegó un nuevo nivel histórico, la diferencia es equivalente a 323.32 MM en el 2018, eso es lo que se señala en dato oficial publicado este lunes. En el 2017 el superávit ascendía a 275.81 MM, en el 2018 las exportaciones chinas a su contraparte se incrementaron en 11.3% a pesar de las medidas arancelarias mientras que las importaciones de bienes y servicios estadounidense solo se incrementaron en 0.7% demostrando la búsqueda que mercados alternativos por parte del consumidor chino. El mercado europeo cerró a la baja. El FTSE 100 (-0.91%) fue uno de los índices que más retrocedió, ello gatillado por la incertidumbre que rodea a la votación del Brexit. La presentación de una segunda propuesta, la caída del gobierno y posibles nuevas elecciones, un segundo referéndum son posibles resultados de la votación. En otras noticias, luego que Polonia arrestara a un miembro de la compañía Huawei la semana pasada bajo el cargo de espionaje, el país miembro de la OTAN está presionando para que los países miembros dejen de usar equipos de la empresa en todas redes de telecomunicación europeas. Esto sería un golpe devastador para Huawei ya que el mercado europeo el segundo más importante después de China y la puerta de entrada al mercado occidental. El mercado estadounidense cerró a la baja, siendo Nasdaq el de mayor retroceso (-0.94%). En noticias empresariales, PG&E Corp (-52.4%), se declarará en quiebra y se mencionó que se prepara para solicitar la protección por bancarrota en medio de litigios generalizados, investigaciones gubernamentales y pasivos que superan los \$30 billones en relación con los incendios forestales de California en 2017 y 2018. Por otro lado, Citigroup Inc. señaló que ganaría \$2 billones más en ingresos por actividades crediticias este año respecto al 2018 ya que reportó ganancias del cuarto trimestre de \$4.2 billones, siendo mejores a las expectativas.

El **martes**, el mercado asiático cerró al alza, sustentados por señales positivas del gobierno chino, funcionarios se comprometen a tomar medidas adicionales para fomentar el crecimiento económico y reiteran su confianza en la estabilidad del yuan. En Japón el Nikkei 225 (+0.96%) se elevó a máximos de un mes, impulsado por compañías productoras de componentes electrónicos y otros exportadores, como consecuencia de la caída del yen. En China, el Premier Li Keqiang afirmó ayer que se lograron las principales metas económicas planteadas para el 2018 con mucho esfuerzo y que se espera iniciar con fuerza este primer trimestre. La Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (CNDR), máximo ente planificador de China, dijo en un comunicado que el gobierno está listo para contrarrestar efectos adversos en la economía; funcionarios del banco central y del ministerio de finanzas brindaron garantías similares. El mercado europeo cerró al alza. El FTSE 100 finalizó en +0.58% destacando que el acuerdo para salir de la Unión Europea propuesto por Theresa May fue repudiado rotundamente por parlamento. La propuesta fue rechazada por 432 miembros vs los 202 que votaron a favor, una porción significativa de miembros del partido gobernante votó en contra. Sin importar las consecuencias, el plazo límite del 29 de marzo se mantiene hasta el momento y la posibilidad de la una salida sin acuerdo se incrementa. El mercado estadounidense cerró al alza siendo Nasdaq (+1.71%) el de mayor avance. Los precios de los productores estadounidenses cayeron en su mayor cantidad (-0.2%) en diciembre, siendo la mayor disminución desde agosto de 2016 debido a la caída de los costos de productos energéticos y servicios comerciales. Los precios del petróleo se incrementaron 3% apoyados por el plan de China para introducir políticas, para estabilizar la economía. El Brent (+2.64%) negocia en \$60.55 por barril, mientras que el CLc1 (+2.93%) se ubicó en \$51.99 por barril, donde un factor fundamental fueron los recortes de producción de la OPEP para reducir los temores de un exceso de oferta. En noticias empresariales, Netflix (+6.30%) está elevando sus tarifas mensuales entre un 13% y 18% en sus planes estándar y de primer nivel. JP Morgan Chase & Co (+0.74%) perdió las estimaciones de ganancias para el cuarto trimestre ya que la caída de los ingresos por operaciones de bonos superó el crecimiento de los créditos de consumo y los ingresos récord.

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 asiático cerró al alza a excepción del Nikkei 225 (-0.55%) debido a la debilidad de las acciones automotrices y financieras en Japón. En Hong Kong, el Hang Seng avanzó +0.26%, mientras que el CSI se incrementó en +0.02%. Se destaca que el Banco Central de China inyectó un récord de \$83 billones en el sistema financiero para ampliar los fondos. Esto se produjo un día después de que dicha entidad y el Ministerio de Finanzas ofrecieran garantías a los inversionistas. En noticias empresariales, Nissan Motor (+0.29%) presentará una demanda civil contra el presidente de Renault, Carlos Ghosn, por reclamos y perjuicios derivados de un mal uso de los fondos de la compañía para los desembolsos de las residencias del ejecutivo, donaciones a universidades y pagos a empresario saudí. El mercado europeo cerró al alza a excepción del índice británico FTSE 100 (-0.47%). Un día después del rechazo al acuerdo planteado por la primera ministra, Theresa May, está tratando de forjar un consenso con el parlamento para evitar un Brexit sin acuerdo a través de la negociación de un acuerdo con su partido sobre una unión aduanera permanente y mayores protecciones para trabajadores y consumidores. La inflación británica (2.01%) llegó a su nivel más bajo en diciembre, y es probable que caiga por debajo del objetivo (2%), dejando al Banco de Inglaterra sin ninguna presión para subir las tasas de interés. El DAX se incrementó +0.36% destacando que las acciones del Deutsche Bank (+8.46%) avanzaron luego que un informe de Bloomberg señalara que los reguladores prefieren que el banco se fusionara con un rival europeo en vez de su competidor local, Commerzbank. El mercado estadounidense cerró al alza luego que el repunte estuvo sustentado por reportes de ganancias mejores a los esperados de empresas del sector financiero como, Bank of America (+7.16%) y de Goldman Sachs (+9.54). En la jornada de hoy el precio del petróleo WTI subió 0.43% impulsado por los resultados del mercado estadounidense y por un acuerdo firmado por los miembros de los OPEC+ para disminuir la oferta mundial en más de 1.2 millones de barriles diarios. El avance se truncó por información que muestra el incremento del inventario y la producción estadounidense. La Administración de Información Energética (EIA en inglés) estima que para el 2020 EEUU será un exportador neto de petróleo.

El **jueves**, el mercado asiático cerró a la baja luego del informe de investigación a Huawei y la reducción de perspectivas de crecimiento en provincias chinas. En China, se mantiene la expectativa que la economía se desacelere a 6.3% este año, siendo el más débil en 29 años debido a que las exportaciones se ven afectadas por los aranceles y se ablanda la demanda interna y la inversión. Asimismo, se espera que el Banco Popular de China mantenga la tasa de interés de referencia en 4.35% a lo largo del año. En noticias empresariales, la empresa privada china Huawei enfrentó una investigación por supuestamente robar secretos comerciales de compañías estadounidenses como T-Mobile. Basado en un informe de Wall Street, dicha investigación es producto de varios juicios civiles contra la compañía y una acusación podría llegar pronto, lo que aviva mayores temores de la relación entre los dos países. El mercado europeo cerró a la baja, siendo el FTSE 100 (-0.40%) de mayor retroceso, destacando que la primera ministra británica, Theresa May espera encontrar un consenso parlamentario sobre el Brexit, sin embargo, hubo pocas señales de que los líderes de los partidos principales (Conservador y Laborista de oposición) estuvieran preparados para comprometerse en las demandas claves. Por otro lado, el mercado inmobiliario británico se está desacelerando, ya que las expectativas de ventas de viviendas cayeron a su nivel más bajo en 20 años, asimismo, la demanda pronosticada para préstamos hipotecarios cayó a -17.5 en el cuarto trimestre del 2018, su nivel más bajo desde fines de 2010. El mercado estadounidense cerró al alza. Este avance se produjo luego que el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, discutió el levantamiento de algunos o todos los aranceles impuestos a las importaciones chinas, asimismo, sugirió ofrecer una reducción de aranceles en las discusiones comerciales del 30 de enero. En noticias empresariales, las ganancias trimestrales de Morgan Stanley (-4.41%) no cumplieron las expectativas debido a que los ingresos por operaciones de bonos se redujeron más que sus competidores, cayendo 30% a \$564 millones mientras que los ingresos operativos antes de impuestos fueron de \$1.9 billones, un 25% menos al año anterior. Por otro lado, Walmart (+0.40%) mencionó que se ha asociado con otras cuatro compañías como Point Pickup y Skipcart, parte de su objetivo de ofrecer entrega de comestibles a domicilio en más de 100 ciudades del país.

El **viernes**, el mercado asiático cerró al alza en medio de que los inversionistas vieran señales de progreso en la guerra arancelaria entre Estados Unidos y China. El Nikkei 225 finalizó en +1.29%, destacando que el fabricante japonés de componentes de Apple Inc, Nidec (-1.13%) cayó luego de recortar su pronóstico de ingresos en un 26% ante la débil demanda de china y su desaceleración económica. En Hong Kong, el Hang Seng avanzó +1.25% mientras que, en China continental, el CSI 300 (+1.82%) tuvo el mayor avance en la región. La segunda mayor economía mundial ha ofrecido realizar compras por seis años para incrementar las importaciones estadounidenses por un valor de \$1 trillón, movimiento que reconfiguraría la relación entre los socios comerciales. El mercado europeo cerró al alza. El FTSE 100 finalizó en +1.95% destacando que se ha llegado a un punto muerto sobre el acuerdo del Brexit Plan B debido a que la primera ministra, Theresa May, y el líder de la oposición, Jeremy Corbyn, entraron a un estancamiento por sus visiones competitiva para el abandono de Gran Bretaña de la Unión Europea. El FTSE MIB avanzó +1.22%, resaltando que Italia está considerando fusionar los bancos con mayores inconvenientes como deudas incobrables y amortizaciones de activos, Monte de Paschi y Banca Carige con rivales más sanos como UBI Banca, ya que el país busca evitar una nueva crisis bancaria. El DAX (+2.63%) obtuvo el mayor avance después de que la protegida de la canciller alemana, Angela Merkel, hiciera un pedido a los británicos para quedarse en la UE. El mercado estadounidense cerró al alza luego que un informe de Bloomberg indicara que China intentó incrementar sus importaciones anuales de bienes de USA por un valor mayor a \$1 trillón para reducir su superávit comercial a cero para el 2024. La confianza de los consumidores estadounidense (-7.7%) cayó a su nivel más bajo a inicios de enero, siendo de 90.7 desde la elección de Donald Trump como presidente ya que el cierre parcial continuo del gobierno y la volatilidad de los mercados intensificaron los temores de una fuerte desaceleración en el crecimiento económico. En noticias empresariales, Tesla Inc. (-13%) mencionó que recortaría cerca del 7% de la fuerza laboral, aproximadamente 3000 empleados para controlar los costos, ya que planea incrementar la producción de versiones más baratas del Sedán Modelo 3.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
01/15/19 08:30	Encuesta manufacturera NY	Jan	10.9	10	3.9	Estados Unidos
01/15/19 08:30	Demanda final PPI MoM	Dec	0.10%	-0.10%	-0.20%	Estados Unidos
01/15/19 08:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Dec	0.30%	0.20%	-0.10%	Estados Unidos
01/15/19 08:30	IPP ex alimentos, energía y comercio MoM	Dec	0.30%	0.20%	0.00%	Estados Unidos
01/15/19 08:30	Demanda final PPI YoY	Dec	2.50%	2.50%	2.50%	Estados Unidos
01/15/19 08:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Dec	2.70%	2.90%	2.70%	Estados Unidos
01/15/19 08:30	IPP ex alimentos, energía y comercio YoY	Dec	2.80%	2.80%	2.80%	Estados Unidos
01/16/19 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jan 11	23.50%	--	13.50%	Estados Unidos
01/16/19 08:30	Retail sales data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/16/19 08:30	Índice de precios de importación MoM	Dec	-1.60%	-1.30%	-1.00%	Estados Unidos
01/16/19 08:30	Índice de precios de importación excl petróleo MoM	Dec	-0.30%	0.00%	0.30%	Estados Unidos
01/16/19 08:30	Índice de precios de importación YoY	Dec	0.70%	-0.80%	-0.60%	Estados Unidos
01/16/19 08:30	Índice de precios de exportación MoM	Dec	-0.90%	-0.70%	-0.60%	Estados Unidos
01/16/19 08:30	Índice de precios al consumidor YoY	Dec	1.80%	--	1.10%	Estados Unidos
01/16/19 10:00	Business inventories data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/16/19 10:00	Índice NAHB mercado viviendas	Jan	56	56	58	Estados Unidos
01/16/19 14:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book					Estados Unidos
01/16/19 16:00	TIC Flows data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/17/19 08:30	Housing starts/bldg permits data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/17/19 08:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Jan	9.4	9	17	Estados Unidos
01/17/19 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jan 12	216k	220k	213k	Estados Unidos
01/17/19 08:30	Reclamos continuos	Jan 5	1722k	1734k	1737k	Estados Unidos
01/17/19 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jan 13	58.5	--	58.1	Estados Unidos
01/17/19 09:45	Bloomberg Expectativas económicas	Jan	50	--	44.5	Estados Unidos
01/18/19 09:15	Producción industrial MoM	Dec	0.60%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
01/18/19 09:15	Utilización de capacidad	Dec	78.50%	78.50%	78.70%	Estados Unidos
01/18/19 09:15	Producción de fábricas (SIC)	Dec	0.00%	0.30%	1.10%	Estados Unidos
01/18/19 10:00	U. of Mich. Sentiment	Jan P	98.3	96.8	90.7	Estados Unidos
01/18/19 10:00	Situación actual U. de Mich.	Jan P	116.1	116	110	Estados Unidos
01/18/19 10:00	Expectativas U. de Mich.	Jan P	87	86.5	78.3	Estados Unidos
01/18/19 10:00	Inflación 1A U. de Mich.	Jan P	2.70%	--	2.70%	Estados Unidos
01/18/19 10:00	Inflación 5-10A U. de Mich.	Jan P	2.50%	--	2.60%	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
01/14/19 02:00	IPC (MoM)	Dec	0.00%	--	-0.10%	Finlandia
01/14/19 02:00	IPC YoY	Dec	1.30%	--	1.20%	Finlandia
01/14/19 05:00	Producción industrial SA MoM	Nov	0.20%	-1.50%	-1.70%	Eurozona
01/15/19 00:30	Ventas al por menor YoY	Nov	5.20%	--	4.60%	Países Bajos
01/15/19 02:45	IPC UE armonizado MoM	Dec F	0.10%	0.10%	0.10%	Francia
01/15/19 02:45	IPC UE armonizado YoY	Dec F	1.90%	1.90%	1.90%	Francia
01/15/19 02:45	IPC (MoM)	Dec F	0.00%	0.00%	0.00%	Francia
01/15/19 02:45	IPC YoY	Dec F	1.60%	1.60%	1.60%	Francia
01/15/19 03:00	IPC (MoM)	Dec	-0.10%	0.00%	-0.10%	Eslovaquia
01/15/19 03:00	IPC YoY	Dec	2.10%	2.10%	1.90%	Eslovaquia
01/15/19 03:00	IPC (MoM)	Dec F	-0.40%	-0.40%	-0.40%	España
01/15/19 03:00	IPC YoY	Dec F	1.20%	1.20%	1.20%	España
01/15/19 03:00	IPC UE armonizado MoM	Dec F	-0.50%	-0.50%	-0.50%	España
01/15/19 03:00	IPC UE armonizado YoY	Dec F	1.20%	1.20%	1.20%	España
01/15/19 06:00	IPC UE armonizado MoM	Dec	-0.40%	--	-0.10%	Irlanda
01/15/19 06:00	IPC UE armonizado YoY	Dec	0.80%	--	0.80%	Irlanda
01/15/19 06:00	IPC (MoM)	Dec	-0.50%	--	0.00%	Irlanda
01/15/19 06:00	IPC YoY	Dec	0.60%	--	0.70%	Irlanda
01/16/19 02:00	IPC (MoM)	Dec F	0.10%	0.10%	0.10%	Alemania
01/16/19 02:00	IPC YoY	Dec F	1.70%	1.70%	1.70%	Alemania
01/16/19 02:00	IPC UE armonizado MoM	Dec F	0.30%	0.30%	0.30%	Alemania
01/16/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Dec F	1.70%	1.70%	1.70%	Alemania
01/16/19 04:00	Órdenes industriales MoM	Nov	-0.30%	--	-0.20%	Italia
01/16/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Dec F	1.20%	1.20%	1.20%	Italia
01/17/19 00:30	Tasa de desempleo	Dec	3.50%	--	3.60%	Países Bajos
01/17/19 03:00	IPC UE armonizado YoY	Dec	2.00%	--	1.90%	Eslovaquia
01/17/19 05:00	IPC UE armonizado MoM	Dec	-2.90%	--	-0.20%	Malta
01/17/19 05:00	IPC subyacente YoY	Dec F	1.00%	1.00%	1.00%	Eurozona
01/17/19 05:00	IPC (MoM)	Dec	-0.20%	0.00%	0.00%	Eurozona
01/17/19 05:00	IPC YoY	Dec F	1.60%	1.60%	1.60%	Eurozona
01/18/19-01/21/19	Tasa de desempleo	Dec	5.10%	5.10%	--	Eslovaquia

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
01/14/19 01:30	Precios al por mayor YoY	Dec	4.64%	4.51%	3.80%	India
01/14/19 02:27	Reservas internacionales	Dec	30.2b	--	30.9b	Kazajstán
01/14/19 07:00	IPC YoY	Dec	2.33%	2.20%	2.19%	India
01/14/19 08:26	Producción industrial YoY	Dec	2.30%	--	0.10%	Kazajstán
01/14/19 16:45	Precios de alimentos MoM	Dec	-0.60%	--	-0.20%	Nueva Zelanda
01/14/19 18:50	Reserva de dinero M2 YoY	Dec	2.30%	2.40%	2.40%	Japón
01/14/19 18:50	Reserva de dinero M3 YoY	Dec	2.10%	2.10%	2.10%	Japón
01/14/19 23:00	Exportaciones YoY	Dec	-3.28%	1.03%	-4.62%	Indonesia
01/14/19 23:00	Balanza comercial	Dec	-\$2050m	-\$1115m	-\$1102m	Indonesia
01/15/19 00:34	Remesas externas YoY	Nov	8.70%	8.30%	2.80%	Filipinas
01/15/19 00:34	Envíos de trabajadores	Nov	\$2474m	\$2500m	\$2326m	Filipinas
01/15/19 01:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Dec P	-17.00%	--	-18.30%	Japón
01/15/19 03:00	Oferta de dinero M2 YoY	Dec	8.00%	8.10%	8.10%	China
01/15/19 03:00	New Yuan Loans CNY	Dec	1250.0b	825.0b	1080.0b	China
01/15/19 07:30	Exportaciones YoY	Dec	0.80%	--	0.30%	India
01/15/19 11:00	Precios vivienda QV YoY	Dec	3.50%	--	3.20%	Nueva Zelanda
01/15/19 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Jan	0.10%	--	-4.70%	Australia
01/15/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Nov	7.60%	3.00%	0.00%	Japón
01/15/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales YoY	Nov	4.50%	0.20%	0.80%	Japón
01/15/19 18:50	IPP YoY	Dec	2.30%	1.80%	1.50%	Japón
01/15/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Nov	1.90%	-0.60%	-0.30%	Japón
01/16/19 15:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Dec	2.60%	--	-12.90%	Nueva Zelanda
01/16/19 19:30	Hipotecas MoM	Nov	2.20%	-1.50%	-0.90%	Australia
01/16/19 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Dec	-2.60%	2.00%	-8.50%	Singapur
01/17/19 02:18	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jan 17	6.00%	6.00%	6.00%	Indonesia
01/17/19 03:30	Tasa de desempleo SA	Dec	2.80%	2.80%	2.80%	Hong Kong
01/17/19 03:34	Tipo de interés composite	Dec	0.78%	--	0.89%	Hong Kong
01/17/19 16:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Dec	53.5	--	55.1	Nueva Zelanda
01/17/19 18:30	IPC (YoY)	Dec	0.80%	0.30%	0.30%	Japón
01/17/19 18:30	IPC nac ex alimentos frescos YoY	Dec	0.90%	0.80%	0.70%	Japón
01/17/19 23:30	Producción industrial MoM	Nov F	-1.10%	--	-1.00%	Japón
01/17/19 23:30	Producción industrial YoY	Nov F	1.40%	--	1.50%	Japón
01/17/19 23:30	Utilización de capacidad MoM	Nov	4.00%	--	1.00%	Japón
01/17/19 23:49	BoP en general	Dec	\$847m	--	\$2442m	Filipinas
01/18/19 02:30	Reservas internacionales	Jan 11	\$205.7b	--	\$207.3b	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.