

Pulso Semanal

21/01 al 25/01



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**, los principales índices bursátiles asiáticos terminaron la jornada al alza. Las acciones de productores de componentes electrónicos japoneses, sensibles a la demanda global, como TDK (+3.31%), Sumco (+4.33%) y Nidec (+3.50%) fueron favorecidos en esta sesión. En China los inversionistas esperan que el gobierno ejecute medidas de estímulo adicionales que puedan contrarrestar la desaceleración de la economía; reportes de la Oficina Nacional de estadística señalan que el gigante asiático creció 6.4% en el cuarto trimestre, como consecuencia el crecimiento del PBI del 2018 fue de 6.6%, es el más bajo en 28 años. En Europa los principales mercados operaron a la baja, en una sesión marcada por el feriado en EEUU y por resultados económicos chinos decepcionantes pero esperados. El índice pan-europeo, el Stoxx 600 (-0.3%), se retrajo de máximos de seis semanas. Hoy la primera ministra del Reino Unido, Theresa May, buscó que la discusión pueda salir del punto muerto en que se encuentra, para ello se mostró más flexible con las posturas de los legisladores y propuso buscar mayores concesiones de la Unión Europea. La actual dirigente señaló que se mantiene como una posibilidad la salida sin acuerdo, lo que implicaría un golpe abrupto para la economía y también recalco que es poco probable que la UE modifique la fecha de salida establecida para el 29 de marzo. Michael Barnier el negociador en jefe de la UE indicó que el acuerdo de salida logrado, es el mejor que podía obtenerse, mientras que el ministro alemán destacado a Europa señaló que ni William Shakespeare hubiera podido idear una tragedia alrededor del Brexit tan dramática. May deberá convencer a por lo menos 115 legisladores que votaron en contra para salir airosa. El mercado estadounidense no operó por el día de Martin L. King.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron a la baja por preocupaciones ligadas a un menor crecimiento global y la propagación de pesimismo. En Japón, tanto el Nikkei 225 (-0.47%) como el Topix (-0.63%) operaron a la baja, un juzgado negó el último requerimiento de fianza presentado por Carlos Ghosn, el expresidente del directorio y ex CEO de la compañía Nissan. Ante esta circunstancia Renault, la única compañía de la alianza Renault-NissanMitsubishi que aún mantiene a Ghosn como CEO y presidente del directorio, deberá decir su permanencia. En otras noticias Foxconn, el mayor fabricante de productos electrónicos a nivel mundial, indicó que busca llenar más de 50 000 plazas en China, en el primer trimestre del año, luego que se reportaran despidos masivos. Los principales mercados europeos cerraron en rojo, presionados por preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento global mientras que la compañía UBS arrastró a la baja al sector bancario regional. El FMI recortó su pronóstico global de crecimiento el lunes y una encuesta de PwC realizada a más de 1400 directores ejecutivos, mostro que el 29% espera que el desempeño económico mundial en los siguientes 12 meses será peor al actual, el mayor porcentaje desde el 2012. En ese contexto, la reunión anual del Foro Económico Mundial inicio hoy en Davos, líderes se reúnen con el fin de discutir la problemática mundial más apremiante. UBS es el primer gran banco europeo en exhibir su reporte del Q4 y su presentación desato la caída de empresas competidoras como Credit Suisse y Deutse Bank por temor a resultados similares en sus próximos reportes. El mercado estadounidense cerró a la baja en medio de que funcionarios de USA rechazaron una oferta de China para celebrar una reunión preparatoria sobre las negociaciones comerciales debido a la falta de progreso que incluyen reformas económicas y transferencias tecnológicas. Según el informe de la Asociación Nacional de Agentes de Bienes Raíces (NAR), las ventas de hogares estadounidenses disminuyeron 6.4%, su nivel más bajo en tres años, en el mes de diciembre mientras que los precios de viviendas se desaceleraron rápidamente, el incremento de las tasas hipotecarias, la escasez de tierra y mano de obra, son explicaciones citadas.

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 con resultados mixtos entre sus principales índices, ya que Japón anunció datos comerciales débiles y surgieron noticias de posibles dificultades en las negociaciones comerciales entre China y USA. En Hong Kong, el Hang Seng finalizó apenas en +0.01% mientras que, en China continental, el CSI 300 terminó en - 0.07% en medio del rechazo de la Casa Blanca a una oferta por parte de funcionarios chinos para reunirse en Washington esta semana por temas como la falta de progreso en robos de propiedad intelectual. El Nikkei 225 cayó en -1.14%, desfavorecido por el desplome de las exportaciones japonesas el 2018, siendo la mayor en más de dos años perjudicada por un fuerte retroceso en la demanda de China, lo que llevó a la balanza comercial de Japón a su primer déficit comercial en tres años. El mercado europeo cerró a la baja por segunda jornada sucesiva por los mayores temores sobre la desaceleración económica mundial siguen preocupando a los inversionistas. El FTSE 100 (-0.85%) obtuvo la mayor caída del día, resaltando que las acciones del Metro Bank (-38.92%) se redujeron luego de reportar malas ganancias del cuarto trimestre. El primer ministro italiano Giuseppe Conte mencionó en el WEF (World Economic Forum) que la economía italiana crecerá más fuerte de lo pronosticado (1%) en 2019, favorecido por el reciente presupuesto que le daría un gran impulso. En noticias empresariales, el Deutsche Bank (+1.91%) señaló que ha recibido solicitudes de información por parte de reguladores y agencias legales por la investigación de un esquema de lavado de dinero que involucra a Danske Bank por la transferencia de fondos de \$150 billones en pagos sospechosos que realizó en representación del último mencionado. Los principales índices del mercado estadounidense cerraron al alza impulsados por reportes de ganancias prometedoras sin embargo, los resultados optimistas fueron empañados por preocupaciones sobre el impacto del cierre del gobierno sobre el crecimiento económico estadounidense. Un asesor de la casa blanca plantea que el crecimiento económico en el Q10 podría ser de nulo si el cierre se mantiene durante el mes de marzo.

El **jueves**, el mercado asiático cerró al alza siendo el índice surcoreano Kospi el de mayor avance (+0.81%). El Nikkei 225 fue el único que terminó en territorio negativo (-0.09%), perjudicado por el estancamiento del crecimiento manufacturero japonés, siendo la caída del PMI hasta 50.0 este mes respecto a los 52.6 de diciembre, ello debido a que los pedidos de exportación cayeron al ritmo más alto en 2 años y medio. En noticias empresariales, el mayor fabricante surcoreano de automóviles, Hyundai Motor, registró su primera pérdida neta trimestral de \$114.95 millones desde el 2011, debido al desplome de las ventas de vehículos en el mercado chino y la debilidad de las monedas en los mercados emergentes. El mercado europeo cerró al alza con excepción del FTSE 100 (-0.35%), donde el gobierno británico espera tener listos la mayoría de acuerdos que replican los acuerdos comerciales existentes entre la Unión Europea y con terceros países para fines de marzo. Los inversionistas reaccionaron luego que el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, mencionara que el crecimiento económico de la eurozona sea más débil de lo que se especulaba por factores como la desaceleración de China y el Brexit; asimismo, mantuvo las tasas de interés sin cambios en -0.40%, mientras que la tasa de refinanciación se mantiene en 0.00%. Por otro lado, se refirió a los riesgos “negativos” relacionado a factores geopolíticos y la amenaza del proteccionismo, que alimentarán la especulación del mercado de que el banco retrasará cualquier alza de tasas. Los principales índices del mercado estadounidense cerraron al alza, con excepción del Dow Jones Industrial Average (-0.09). Hoy el Secretario del Tesoro estadounidense, Wilbur Ross, comentó que China y EEUU se encuentran a “millas y millas” de lograr un acuerdo comercial, lo que impactó sobre el optimismo del mercado. En otras noticias, empresas dedicadas al transporte aéreo de pasajeros como American Airlines (+6.35%), Southwest Airlines (6.25%) y JetBlue Airways (+5.10%) presentaron reportes de ganancias mejores a los esperados, aun no se materializan perjuicios por el cierre gubernamental.

El **viernes**, el mercado asiático cerró al alza con excepción del Shenzhen Composite (-0.18%). El Nikkei 225 (+0.97%) presentó su mayor variación desde el 19 de diciembre del 2018, el índice fue impulsado por las empresas del segmento de componentes electrónicos, que siguieron la trayectoria explosiva de sus contrapartes estadounidenses. En china, los índices Hang Seng (+1.65%) y Shanghai Composite (+0.39%) se incrementaron impulsados por medidas del gobierno chino para fortalecer al sistema financiero, como permitirá a aseguradoras invertir en bonos perpetuos y de capital tier 2 de bancos. En otras noticias, está previsto que el Vice Premier Liu He visite los EEUU al final de estos meses, pero los mensajes contradictorios de la casa Blanca mantienen al inversionista preocupados sobre el futuro del conflicto comercial. El mercado europeo culminó al alza, a excepción del FTSE 100(-0.14%), la apreciación de la libra esterlina impactó negativamente sobre empresas exportadoras que representan una porción significativa del índice. El grupo Vodafone (-4.89%) con sede en Londres, señaló que dejaría de comprar temporalmente equipos para las nuevas redes inalámbricas de la generación 5G a la compañía Huawei Technologies. Nick Read, director ejecutivo de la compañía, indicó que la pausa era necesaria mientras que los gobiernos europeos consideran si prohibir el uso de equipos Huawei. El mercado estadounidense cerró al alza luego que el presidente Donald Trump mencionó que llegó a un acuerdo con los legisladores durante tres semanas para proporcionar fondos provisionales para el muro en la frontera entre Estados Unidos y México, lo que pondría fin al cierre parcial del gobierno en su 35° día. Respecto a commodities, los precios del petróleo se incrementaron en medio de la agitación política en Venezuela, el cual amenazó con restringir el suministro, donde tanto el Brent (+0.75%) como el West Texas Intermediate (+1.20%) subieron, negociando en \$61.55 y \$53.77 el barril, respectivamente. La producción récord estadounidense compensaría cualquier interrupción a corto plazo de la oferta venezolana por las posibles sanciones al país sudamericano.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
01/22/19 10:00	Ventas viviendas de segunda	Dec	5.32m	5.24m	4.99m	Estados Unidos
01/22/19 10:00	Ventas de viviendas MoM	Dec	1.90%	-1.50%	-6.40%	Estados Unidos
01/23/19 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jan 18	13.50%	--	-2.70%	Estados Unidos
01/23/19 09:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Nov	0.30%	0.30%	0.40%	Estados Unidos
01/23/19 10:00	Índice manufacturero Richmond	Jan	-8	-2	-2	Estados Unidos
01/24/19 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jan 19	213k	218k	199k	Estados Unidos
01/24/19 08:30	Reclamos continuos	Jan 12	1737k	1730k	1713k	Estados Unidos
01/24/19 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jan 20	58.1	--	57.4	Estados Unidos
01/24/19 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jan P	53.8	53.5	54.9	Estados Unidos
01/24/19 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jan P	54.4	54	54.2	Estados Unidos
01/24/19 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Jan P	54.4	--	54.5	Estados Unidos
01/24/19 10:00	Índice líder	Dec	0.20%	-0.10%	-0.10%	Estados Unidos
01/24/19 11:00	Actividad de fab por el Fed en Kansas City	Jan	3	3	5	Estados Unidos
01/25/19 08:30	Durable goods orders data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/25/19 10:00	New home sales data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/25/19	Revisions: ISM Manufacturing /Non-Manufacturing					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
01/21/1901:00	IPP YoY	Dec	1.60%	--	1.60%	Estonia
01/21/1902:00	IPP MoM	Dec	0.10%	-0.10%	-0.40%	Alemania
01/21/1902:00	IPP YoY	Dec	3.30%	2.90%	2.70%	Alemania
01/21/1904:31	Tasa de desempleo	Dec	5.10%	5.10%	5.00%	Eslovaquia
01/22/1900:30	Gasto de consumo YoY	Nov	1.70%	--	2.00%	Países Bajos
01/22/1905:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Jan	45.3	43	27.6	Alemania
01/22/1905:00	Expectativas de encuesta ZEW	Jan	-17.5	-18.5	-15	Alemania
01/22/1905:00	Expectativas de encuesta ZEW	Jan	-21	--	-20.9	Eurozona
01/22/1906:00	IPP YoY	Dec	-4.20%	--	-9.90%	Irlanda
01/22/1906:00	IPP YoY	Dec	5.40%	--	5.40%	Letonia
01/23/1902:45	Confianza de fabricación	Jan	104	103	103	Francia
01/23/1904:12	Producción industrial YoY	Dec	2.90%	--	1.00%	Lituania
01/23/1910:00	Confianza del consumidor	Jan A	-6.2	-6.5	-7.9	Eurozona
01/24/1902:00	IPP MoM	Dec	-0.30%	--	-0.70%	Finlandia
01/24/1902:00	Tasa de desempleo	Dec	6.20%	--	5.40%	Finlandia
01/24/1903:15	Markit PMI fabricación Francia	Jan P	49.7	50	51.2	Francia
01/24/1903:15	Markit Francia Servicios PMI	Jan P	49	50.5	47.5	Francia
01/24/1903:15	Markit PMI Composite Francia	Jan P	48.7	51	47.9	Francia
01/24/1903:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jan P	51.5	51.5	49.9	Alemania
01/24/1903:30	Markit Alemania Servicios PMI	Jan P	51.8	52.1	53.1	Alemania
01/24/1903:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	Jan P	51.6	51.9	52.1	Alemania
01/24/1904:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jan P	51.4	51.4	50.5	Eurozona
01/24/1904:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Jan P	51.2	51.5	50.8	Eurozona
01/24/1904:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jan P	51.1	51.4	50.7	Eurozona
01/24/1907:45	Tipo de refinanciación principal BCE	Jan 24	0.00%	0.00%	0.00%	Eurozona
01/24/1907:45	ECB Marginal Lending Facility	Jan 24	0.25%	0.25%	0.25%	Eurozona
01/24/1907:45	Tipo de organismos de depósito ECB	Jan 24	-0.40%	-0.40%	-0.40%	Eurozona
01/25/1903:00	Producción industrial SA MoM	Nov	1.20%	--	-2.40%	Austria
01/25/1903:00	Prod industrial WDA YoY	Nov	5.00%	--	1.00%	Austria
01/25/1904:00	Situación empresarial IFO	Jan	101	100.7	99.1	Alemania
01/25/1904:00	Expectativas IFO	Jan	97.3	97.1	94.2	Alemania
01/25/1904:00	Evaluación actual IFO	Jan	104.7	104.2	104.3	Alemania
01/25/1909:00	Confianza empresarial	Jan	-0.9	-1.5	-1.5	Bélgica

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
01/21/19 03:00	Órdenes de exportación YoY	Dec	-2.10%	-3.60%	-10.50%	Taiwán
01/21/19 18:00	PIB SA QoQ	4Q P	0.60%	0.60%	1.00%	Corea del Sur
01/21/19 18:00	PIB YoY	4Q P	2.00%	2.70%	3.10%	Corea del Sur
01/22/19 02:00	Reservas internacionales	Jan 15	\$101.4b	--	\$101.7b	Malasia
01/22/19 03:00	Tasa de desempleo	Dec	3.69%	3.70%	3.70%	Taiwán
01/22/19 03:30	IPC Composite YoY	Dec	2.60%	2.50%	2.50%	Hong Kong
01/22/19 16:45	IPC QoQ	4Q	0.90%	0.00%	0.10%	Nueva Zelanda
01/22/19 16:45	IPC YoY	4Q	1.90%	1.80%	1.90%	Nueva Zelanda
01/22/19 18:30	Índice líder Westpac MoM	Dec	-0.09%	--	-0.21%	Australia
01/22/19 18:50	Balanza comercial	Dec	-¥737.3b	-¥42.3b	-¥55.3b	Japón
01/22/19 21:59	Tipo de equilibrio de política del BOJ	Jan 23	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Japón
01/22/19 22:25	Llegadas de visitantes	Dec	3266t	--	3570t	Macao
01/22/19 23:30	Índice industrial MoM	Nov	1.90%	-0.40%	-0.30%	Japón
01/23/19 00:00	IPC NSA MoM	Dec	0.20%	0.00%	0.10%	Singapur
01/23/19 00:00	IPC YoY	Dec	0.30%	0.30%	0.50%	Singapur
01/23/19 01:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Dec F	-18.30%	--	-18.30%	Japón
01/23/19 03:00	Producción industrial YoY	Dec	2.09%	0.35%	-1.22%	Taiwán
01/23/19 03:00	Prima bid de apertura autos A	Jan 23	25920	--	26170	Singapur
01/23/19 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Jan P	52.6	--	50	Japón
01/23/19 19:30	Variación en empleo	Dec	37.0k	18.0k	21.6k	Australia
01/23/19 19:30	Tasa de desempleo	Dec	5.10%	5.10%	5.00%	Australia
01/23/19 19:30	Tasa participación	Dec	65.70%	65.70%	65.60%	Australia
01/23/19 19:51	Tipo repo BOK 7-días	Jan 24	1.75%	1.75%	1.75%	Corea del Sur
01/23/19 21:00	Gastos tarjeta de crédito YoY	Dec	6.10%	--	4.50%	Nueva Zelanda
01/23/19 21:00	PIB YoY	4Q	6.10%	6.30%	6.10%	Filipinas
01/23/19 23:00	IPC YoY	Dec	0.20%	0.30%	0.20%	Malasia
01/24/19 02:00	Tipo política a un día BNM	Jan 24	3.25%	3.25%	3.25%	Malasia
01/24/19 18:30	IPC en Tokio YoY	Jan	0.30%	0.20%	0.40%	Japón
01/24/19 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Jan	0.90%	0.90%	1.10%	Japón
01/25/19 00:00	Producción industrial SA MoM	Dec	2.80%	-4.90%	-5.60%	Singapur
01/25/19 00:00	Producción industrial YoY	Dec	7.60%	4.00%	2.70%	Singapur
01/25/19 02:30	Reservas internacionales	Jan 18	\$207.3b	--	\$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.