

Pulso Semanal

28/01 al 01/02



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Pablo Llanos, Samuel Machacuay, Jorge Retamozo, Marcia Rojas
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 mercados asiáticos cerraron, en su mayoría, con resultados negativos ante preocupaciones sobre las tendencias del sector industrial en China y la cautela de inversionistas. Esta semana Tokyo Electron (+0.65%), Advantest (+0.08%) y Shin-Etsu Chemical (+0.65%), empresas del sector de componentes electrónicos, presentarán reportes de ganancias, así mismo, los inversionistas mantienen reservas en el contexto actual de conflicto comercial y la desaceleración económica. En China, la Oficina Nacional de Estadística informó que por segundo mes consecutivo las ganancias del sector industrial se redujeron. Tang Jianwei, economista sénior del Banco de Comunicaciones en Shanghai, señaló que la tendencia se mantendrá probablemente negativa para los siguientes periodos. En lo que respecta a Europa, sus principales mercados culminaron la sesión con resultados negativos, ante el temor de una desaceleración económica global, reavivada por data China, opacando noticias positivas como el fin del cierre gubernamental norteamericano. El Stoxx Europe 600 bajó 0.97%, lo que representa su mayor caída desde el 3 de enero, la perspectiva de menores ganancias del gigante Caterpillar (-9.13%), que se sustentan, en parte, por menor demanda China, otorgó mayor significancia a la caída de ganancias industriales por segundo mes consecutivo en país oriental. Ante esta circunstancia los inversionistas se deshicieron de acciones consideradas riesgosas, los sectores más impactados fueron: banca, tecnología, fabricantes de autos y energía. Los pesos pesados del sector energético como BP (-2.37%), Royal Dutch Shell (-1.71%) y Total (-1.61%) se tambalearon por la mayor caída en más de 1 mes del precio del petróleo Brent, por evidencia de mayor oferta de crudo estadounidense. En medio de preocupaciones por la desaceleración de la economía china, el mercado estadounidense culminó la jornada a la baja, afectando las ganancias corporativas estadounidenses. En otras noticias, la Oficina de Presupuesto del Congreso no partidista mencionó que, debido al cierre parcial del gobierno federal, la economía registro una pérdida de \$3 billones en el último trimestre del 2018, ocasionando que el crecimiento sea 0.02% más pequeño de lo esperado en el 2019, siendo las empresas y los trabajadores los que sentirán efectos más significativos.

El **martes**, el mercado asiático finalizó la jornada con resultados mixtos en sus principales índices, de entre ellos destacó el Nikkei 225, que logró posicionarse 9.1% por encima de su mínimo de 52 semanas. Los sectores, según la Clasificación Industrial Global Estándar (CIGE), que lideraron las ganancias fueron Servicios Públicos (+2.58%) y Productos de Primera Necesidad (+1.37%) mientras que la compañía Tokyo Electric Power (+3.74%) generó el mayor rendimiento entre las empresas que componen al índice. En Hong Kong, el índice Hang Seng culminó en terreno negativo, el sector con los peores resultados fue Energía (-1.12%) y la compañía que más contribuyó a la caída del índice fue AIA Group, dedica a la venta de servicios financieros y seguros. El mercado europeo cerró al alza, en medio de un ambiente de cautela por parte de los inversionistas, debido a la avalancha de acontecimientos determinantes, en el plano económico y político, que se avecinan. Entre ellos destaca la votación sobre el Brexit, los resultados de Apple que serán publicados luego del cierre del mercado, la decisión de la FOMC del miércoles y las conversiones sino-estadounidenses sobre el futuro del comercio bilateral. En base a este último, los inversionistas han optado por mantenerse alejados de empresas o índices con mucha exposición al comercio sino-estadounidense, como DAX que solo subió solo 0.1%. El mercado estadounidense cerró con resultados mixtos, siendo el único avance del Dow Jones (+0.21%), mientras que el S&P 500 (-0.15%) y el Nasdaq (-0.81%) presentaron pérdidas. El gobierno de Donald Trump advirtió graves consecuencias después de que el gobierno venezolano congelara las cuentas bancarias e iniciara una investigación preliminar contra el presidente interino, Juan Guaido. En otras noticias, el presidente de la FED, Jerome Powell, se ha reunido con los legisladores más rápido que sus dos predecesores, lo que parece estar ganando aliados por si los ataques de Trump se intensifican, además, se espera que la entidad aclare sus planes de política monetaria. En noticias empresariales, el propietario de la mayor empresa eléctrica de E.E.U.U, PG&E Corp. (+16.5%) se declaró en bancarota lo cual le permite, temporalmente, protegerse de las demandas por los propietarios de viviendas y negocios durante los incendios en California el año pasado.

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 en medio de que los inversionistas están atentos a la reunión de la FED, y, a las conversaciones entre China y Estados Unidos. Se destacó que los funcionarios estadounidenses y chinos comenzarán dos días de conversaciones comerciales en Washington donde Donald Trump se reunirá con el viceprimer ministro, Liu He, en un intento por hacer avanzar las negociaciones. El Nikkei cayó -0.52%, desfavorecido por los sectores de Servicios Públicos (-1.32%) y Salud (-1.29). En Hong Kong, el Hang Seng se incrementó en +0.40% debido a la apuesta de que China intensifique los esfuerzos para impulsar el crecimiento a través de medidas destinadas a impulsar las ventas de artículos como autos y electrodomésticos; mientras que, en China continental, el CSI 300 cayó -0.80. Mientras que, en Europa, los indicadores principales como Stoxx 600(+0.36%)y FTSE 100 (+1.58%) cerraron al alza. A dos semanas del Brexit desde esta fecha, los inversionistas europeos están atentos al frágil panorama político, y sus consecuencias a la economía. Los accionistas esperaron principalmente a las negociaciones de la renovación comercial entre China y EEUU, así como el resultado del Comité de Mercado Abierto de la FED, el cual indicó que “serán pacientes al determinar qué ajustes futuros al rango objetivo de la tasa de fondos federales se precisarán hacer”. El Stoxx 600, índice que compone acciones de 17 países europeos, así como el UKX, junto a una apreciación de la libra esterlina momentos después de votos a favor del Brexit durante la noche anterior. Finalmente, en el mercado estadounidense cerró la jornada al alza. Entre los principales índices, el Nasdaq (+2.20%) obtuvo el mayor avance, seguido por el Dow Jones (+1.77%). La gigante compañía de Facebook registró su crecimiento trimestral más lento, considerando un plazo de seis años como compañía pública, no obstante, los inversionistas no se vieron alarmados por que un aumento de los costos frenase el crecimiento. Así mismo, la decisión de la FED, conllevó a la caída del dólar a su nivel más bajo en cuatro meses.

El **jueves**, los principales indicadores del mercado asiático cerraron al alza frente a las declaraciones de Trump sobre las buenas intenciones presentadas por ambas partes, en lo que respecta al acuerdo comercial con China. Así mismo destacó, que dependerá de la reunión con el presidente Xi Jinping, el concretar un acuerdo final dada la persistencia de algunos puntos más antiguos y difíciles a tratar. En noticias empresariales, el mayor banco de inversión y corretaje de Japón, Nomura Holdings Inc., evalúa el negocio mayorista luego de que este lo llevará a su más grande pérdida trimestral en una década. Los principales índices europeos culminaron la sesión con resultados mixtos. El Stoxx Europe 600 desarrolló una jornada agitada y finalizó con un ligero rendimiento positivo, pero en el mes acumula un 6.1%, lo que representa su mejor rendimiento desde octubre del 2015. El mercado se vio afectado por data económica decepcionante que incluye el inicio oficial de la recesión en Italia y que el crecimiento en la eurozona fue el más bajo en 4 años. El DAX disminuyó en 0.1% impactado por el descenso del sector Financiero (-0.74%), resaltó la caída de Deutsche Bank (-3.96%), Bloomberg indicó que el banco contempla la posibilidad de una fusión con su competidor Commerzbank, auspiciada por el gobierno. En otras noticias, Royal Dutch Shell ascendió casi 4% luego de anunciar que sus ganancias se incrementaron en más de 30%, alcanzando su mayor nivel desde el 2014, el manejo de costos se cita como la principal causa. Los principales índices del mercado estadounidense cerraron al alza, el mes de enero presentó un gran desempeño, el cual se caracterizó por tener los mayores rendimientos promedio del S&P 500 y el Dow Jones Industrial Average de las tres últimas décadas. Entre los indicadores principales, las volatilidades son explicadas principalmente por la reciente declaración de la Reserva Federal y por las continuas charlas de comercio entre Estados Unidos y China. Con respecto a la Reserva Federal, con el fin de evitar la caída del mercado, indicó que será “paciente” en los movimientos de la tasa de interés y serán flexibles para reducir el balance.

El **viernes**, el mercado asiático inició el mes con resultados mixtos en sus indicadores. Entre los principales, a diferencia de Nikkei 225 (+0.07%), el Hang Seng (-0.04%) tuvo un leve retroceso tras el continuo progreso de la charla entre China y Estados Unidos. El presidente Donald Trump, y su homólogo, Xi Jinping, aun no llegaron a un acuerdo comercial, a pesar de que China aceptó en consumir más productos estadounidenses, aun faltarían más puntos y/o condiciones que el líder chino tendría que aceptar. Mientras tanto, en Hong Kong, también esperan un resultado optimista, pero por razones diferentes. El Grupo HNA (+2.75%) de China hizo una venta de terreno valorizado en más de 500 millones de USD a “Wheellock and Co.”, una empresa manufacturera local en HK. En Europa, el mercado finalizó al alza a pesar de las pérdidas en los mercados italiano FTSE MIB (-0.78%) y español IBEX 35 (-0.78%). El FTSE 100 cerró en +0.74%, siendo la cuarta sesión consecutiva con ganancias y obteniendo su mejor desempeño semanal desde diciembre de 2016. Por otro lado, el gobernador del BOE (Banco de Inglaterra, por sus siglas en inglés), Mark Carney, ofrecerá una actualización económica el jueves donde planea incrementar las tasas de interés gradualmente para evitar las amenazas de inflación. El CAC 40 y el DAX siguieron la misma tendencia, siendo de +0.53% y +0.07%, respectivamente. Finalizando, el mercado estadounidense culminó la jornada con resultados mixtos gracias al optimismo promovido por el fuerte crecimiento del empleo, pero opacado parcialmente por resultados decepcionantes de Amazon, que generan un panorama sombrío. Hoy se desarrolló una buena jornada para las acciones petroleras, Exxon Mobile (+3.30%) reportó ganancias del Q4 que excedieron los estimados, las utilidades por acción fueron 30.56% mayores al valor inicial contemplado de \$1.08. Chevron Corp. (+2.87%) que también tiene producción en la cuenca Permian, la más grande cuenca de esquisto en EEUU, incrementó su explotación en 84%, comparado con el año previo. En otras noticias, Boeing, el mayor fabricante de aviones a nivel mundial, está equipando a sus mecánicos con exoesqueletos, para incrementar su fuerza y velocidad, así como para disminuir la fatiga de trabajos repetitivos. La compañía espera lograr la codiciada meta de producir 14 787 “Dreamliners” cada mes con la aplicación de esta tecnología.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
1/28/2019 8:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Dec	0.22	--	0.27	Estados Unidos
1/28/2019 10:30	Actividad manuf Fed Dallas	Jan	-5.1	-2.7	1	Estados Unidos
1/29/2019 10:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Jan	128.1	124	120.2	Estados Unidos
1/30/2019 7:00	Solicitudes de hipoteca MBA	25-Jan	-2.70%	--	-3.00%	Estados Unidos
1/30/2019 8:15	ADP Cambio de empleo	Jan	271k	181k	213k	Estados Unidos
1/30/2019 10:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Dec	-0.70%	0.50%	-2.20%	Estados Unidos
1/30/2019 14:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	30-Jan	2.50%	2.50%	2.50%	Estados Unidos
1/31/2019 8:30	Índice de coste de empleo	4Q	0.80%	0.80%	0.70%	Estados Unidos
1/31/2019 8:30	Peticiones iniciales de desempleo	26-Jan	199k	215k	253k	Estados Unidos
1/31/2019 8:30	Reclamos continuos	19-Jan	1713k	1721k	1782k	Estados Unidos
1/31/2019 9:45	Índice manufacturero Chicago	Jan	65.4	61.5	56.7	Estados Unidos
1/31/2019 9:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	27-Jan	57.4	--	57.4	Estados Unidos
1/31/2019 10:00	Ventas viviendas nuevas	Nov	544k	570k	657k	Estados Unidos
1/31/2019 16:00	Flujos netos totales TIC	Nov	\$42.0b	--	\$31.0b	Estados Unidos
1/31/2019 16:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Nov	\$31.3b	--	\$37.6b	Estados Unidos
2/1/2019 8:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Jan	312k	165k	304k	Estados Unidos
2/1/2019 8:30	Cambio en nóminas-manufactura	Jan	32k	19k	13k	Estados Unidos
2/1/2019 8:30	Tasa de desempleo	Jan	3.90%	3.90%	4.00%	Estados Unidos
2/1/2019 9:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jan F	54.9	54.9	54.9	Estados Unidos
2/1/2019 10:00	ISM manufacturero	Jan	54.1	54	56.6	Estados Unidos
2/1/2019 10:00	ISM de precios pagados	Jan	54.9	54.3	49.6	Estados Unidos
2/1/2019 10:00	U. of Mich. Sentiment	Jan F	90.7	90.7	91.2	Estados Unidos
2/1/2019 10:00	Gasto en construcción (MoM)	Nov	-0.10%	0.20%	0.80%	Estados Unidos
2/1/2019 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Nov	0.80%	0.50%	0.30%	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
1/28/2019 2:00	Índice confianza consumidor	Jan	16.1	--	17.2	Finlandia
1/28/2019 3:00	IPP YoY	Dec	5.80%	--	4.30%	Eslovaquia
1/28/2019 4:00	Oferta de dinero M3 YoY	Dec	3.70%	3.80%	4.10%	Eurozona
1/28/2019 6:00	Volumen ventas al por menor MoM	Dec	-0.10%	--	-0.40%	Irlanda
1/28/2019 6:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Dec	3.60%	--	3.70%	Irlanda
1/29/2019 2:45	Confianza del consumidor	Jan	87	88	91	Francia
1/29/2019 4:00	Bank Austria PMI fabricación	Jan	53.9	--	52.7	Austria
1/30/2019 1:30	PIB QoQ	4Q A	0.30%	0.20%	0.30%	Francia
1/30/2019 1:30	PIB YoY	4Q A	1.40%	0.90%	0.90%	Francia
1/30/2019 2:13	PIB Precios constantes YoY	4Q P	2.40%	--	3.90%	Lituania
1/30/2019 3:00	Ventas al por menor YoY	Dec	1.50%	--	0.00%	España
1/30/2019 4:00	Índice confianza consumidor	Jan	113.1	112.8	114	Italia
1/30/2019 4:00	Confianza de fabricación	Jan	103.6	103	102.1	Italia
1/30/2019 8:00	IPC (MoM)	Jan P	0.10%	-0.80%	-0.80%	Alemania
1/30/2019 8:00	IPC YoY	Jan P	1.70%	1.60%	1.40%	Alemania
1/31/2019 2:45	IPC YoY	Jan P	1.60%	1.20%	1.20%	Francia
1/31/2019 3:00	IPC YoY	Jan P	1.20%	1.10%	1.00%	España
1/31/2019 3:00	IPC UE armonizado YoY	Jan P	1.20%	1.10%	1.00%	España
1/31/2019 3:55	Cambio en desempleo (000s)	Jan	-14k	-10k	-2k	Alemania
1/31/2019 4:30	IPC UE armonizado YoY	Jan P	0.60%	0.70%	0.50%	Portugal
1/31/2019 5:00	PIB SA QoQ	4Q A	0.20%	0.20%	0.20%	Eurozona
1/31/2019 5:00	PIB SA YoY	4Q A	1.60%	1.20%	1.20%	Eurozona
1/31/2019 5:00	PIB WDA YoY	4Q P	0.70%	0.30%	0.10%	Italia
1/31/2019 5:00	PIB WDA QoQ	4Q P	-0.10%	-0.10%	-0.20%	Italia
2/1/2019 1:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Jan	54.5	--	52.6	Irlanda
2/1/2019 3:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Jan	57.2	56.8	55.1	Países Bajos
2/1/2019 3:15	Markit PMI fabricación España	Jan	51.1	50.5	52.4	España
2/1/2019 3:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Jan	49.2	48.8	47.8	Italia
2/1/2019 3:50	Markit PMI fabricación Francia	Jan F	51.2	51.2	51.2	Francia
2/1/2019 3:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jan F	49.9	49.9	49.7	Alemania
2/1/2019 4:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jan F	50.5	50.5	50.5	Eurozona
2/1/2019 4:00	Markit Grecia PMI fabricación	Jan	53.8	--	53.7	Grecia

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
1/28/2019 3:30	Exportaciones YoY	Dec	-0.80%	-1.70%	-5.80%	Hong Kong
1/28/2019 3:42	Exportaciones YoY	Nov	0.40%	--	4.10%	Sri Lanka
1/28/2019 16:45	Balanza comercial NZD	Dec	-861m	150m	264m	Nueva Zelanda
1/28/2019 19:30	NAB Confianza empresarial	Dec	3	--	3	Australia
1/28/2019 21:05	IPC YoY	Jan	2.98%	2.80%	2.56%	Vietnam
1/29/2019 18:50	Comercio al por menor (YoY)	Dec	1.40%	1.00%	1.30%	Japón
1/29/2019 19:30	IPC QoQ	4Q	0.40%	0.40%	0.50%	Australia
1/29/2019 19:30	IPC YoY	4Q	1.90%	1.70%	1.80%	Australia
1/29/2019 21:53	Tipo de ocupación hotelera	Dec	93.9	--	94.7	Macao
1/30/2019 3:30	Valor de ventas al por menor YoY	Dec	1.40%	1.40%	0.10%	Hong Kong
1/30/2019 18:00	Producción industrial YoY	Dec	0.10%	1.50%	1.60%	Corea del Sur
1/30/2019 18:50	Producción industrial MoM	Dec P	-1.00%	-0.50%	-0.10%	Japón
1/30/2019 18:50	Producción industrial YoY	Dec P	1.50%	-2.30%	-1.90%	Japón
1/30/2019 19:30	Crédito de sector privado MoM	Dec	0.30%	0.30%	0.20%	Australia
1/30/2019 19:30	Crédito de sector privado YoY	Dec	4.40%	4.40%	4.30%	Australia
1/30/2019 20:00	PMI de fabricación	Jan	49.4	49.3	49.5	China
1/30/2019 21:30	Tasa de desempleo SA	4Q	2.10%	2.10%	2.20%	Singapur
1/31/2019 2:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Dec	\$1632m	\$3478m	\$5027m	Tailandia
1/31/2019 2:30	Exportaciones YoY	Dec	0.20%	--	-1.60%	Tailandia
1/31/2019 3:00	PIB YoY	4Q P	2.27%	2.10%	1.76%	Taiwán
1/31/2019 18:00	IPC (MoM)	Jan	-0.30%	0.40%	-0.10%	Corea del Sur
1/31/2019 18:00	IPC YoY	Jan	1.30%	1.30%	0.80%	Corea del Sur
1/31/2019 18:30	Ratio trabajo-candidato	Dec	1.63	1.63	1.63	Japón
1/31/2019 18:30	Desempleo	Dec	2.50%	2.50%	2.40%	Japón
1/31/2019 19:00	Exportaciones YoY	Jan	-1.20%	-7.00%	-5.80%	Corea del Sur
1/31/2019 19:30	PMI Nikkei fab Taiwán	Jan	47.7	--	47.5	Taiwán
1/31/2019 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Jan F	50	--	50.3	Japón
1/31/2019 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	Jan	49.8	--	48.3	Corea del Sur
1/31/2019 19:30	PMI Nikkei fab Indonesia	Jan	51.2	--	49.9	Indonesia
1/31/2019 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	Jan	53.8	--	51.9	Vietnam
1/31/2019 20:45	Fab PMI de China Caixin	Jan	49.7	49.6	48.3	China
1/31/2019 21:03	IPC YoY	Jan	3.13%	3.00%	2.82%	Indonesia
1/31/2019 23:00	IPC YoY	Jan	0.36%	0.26%	0.27%	Tailandia
2/1/2019 0:00	PMI Nikkei fab India	Jan	53.2	--	53.9	India
2/1/2019 0:30	Índice de materias primas SDR YoY	Jan	10.50%	--	6.90%	Australia
2/1/2019 2:30	Reservas internacionales	25-Jan	\$207.3b	--	\$208.3b	Tailandia
2/1/2019 9:23	IPC YoY	Jan	6.17%	6.97%	7.19%	Pakistán

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.