

Pulso Semanal

04/02 al 08/02



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**, el mercado asiático cerró con resultados mixtos en medio de cierres de vacaciones y especulaciones sobre los próximos pasos en la disputa entre USA y China sobre el desarrollo tecnológico y el comercio después de las reuniones en Washington la semana pasada. Los negociadores estadounidenses y chinos terminaron dos días de conversaciones en Washington la semana pasada, sin una palabra de acuerdo, aunque se prevé que el cese al fuego de los aranceles entre los EEUU y China terminará el 2 de marzo, y se espera que EEUU aumente los impuestos de importación del 10 al 25 por ciento por \$200 mil millones en productos chinos. Por otro lado, la canciller alemana, Angela Merkel, y el primer ministro japonés, Shinzo Abe, anunciaron su deseo por evitar un Brexit sin acuerdo, que pueda alterar sus economías, ante la reciente vigencia de un acuerdo comercial entre Japón y la Unión Europea, que elimino casi todos los aranceles. El mercado europeo presentó resultados mixtos. El Stoxx Europe 600 se incrementó +0.06%, mientras que el índice de referencia británico el FTSE100 subió un 0.20% impulsado por un libra más débil. El sector bancario ha sido afectado por la posición prudente del Banco Central Europeo, el índice de bancos de la eurozona (SX7E) bajó en 1.2%, lo que marca la sexta sesión consecutiva en caída, la más larga desde octubre del 2018. Las acciones de los bancos Sabadell (-4.80%) y CaixaBank (-4.54%) fueron las más afectadas y arrastraron al IBEX 35 (-0.49%). El mercado estadounidense cerró al alza, siendo Nasdaq (+1.15%) el de mayor avance, marcando un incremento del 20% desde su reciente baja el 21 de diciembre. Entre las principales noticias, según la Agencia de Comercio y Desarrollo de Estados Unidos (UNCTAD, siglas en inglés) señaló que un plan de USA para aumentar los aranceles en China podría desencadenar una desaceleración económica debido a la inestabilidad en los mercados de productos básicos y financieros, además permitiría a otros países hacerse cargo de unos \$200.000 billones de las exportaciones chinas. Por otro lado, los pedidos de productos de fábrica cayeron 0.6% luego de las fuertes caídas en la demanda de maquinaria y equipos eléctricos, mientras que los pedidos de bienes de capital retrocedieron en el mismo porcentaje según el informe del departamento de Comercio.

El **martes**, el mercado asiático cerró con resultados mixtos, dentro de los cuales, el Shanghai Composite ganó 1.30% y el Hang Seng el 0.21%, mientras que el Nikkei 225 perdió el 0.19% después de tocar el pico de 7 semanas. Soichiro Monji, economista senior de Daiwa SB Investments sostiene que el mercado se encuentra abordando una serie de ganancias bastante buenas en general, pero que estas tienden a palidecer en comparación con algunos de los resultados más optimistas observados en Wall Street, lo cual ha frenado el avance reciente. El mercado europeo cerró al alza, teniendo como actores principales del rendimiento el petróleo y acciones de bancos. El Stoxx Europe 600 se incrementó 1.36%, mientras que el FTSE100 subió 2.01% gracias a la depreciada moneda local. En una primera instancia, los mercados de Londres estuvieron al alza impulsado por el gran anuncio de BP PLC (+5.38%) que sobrepasó las expectativas de sus ganancias y por la carrera de las acciones tecnológicas en Wall Street. Una de las razones por la cual la libra esterlina retrocedió en su precio (-0.7134%) a USD 1.3033, fue debido al estreñimiento del sector de servicios de UK. En un contexto de la preocupación política y económica ocasionado por el Brexit, el rendimiento positivo a causa de las ganancias de capital de algunas acciones de bancos importantes tales como: Metro Bank (+5.42%), Banco Comercial Portugués (+2.04%), entre otros, lo cual genera una mayor confianza y estabilidad en el sector bancario. El mercado estadounidense cerró al alza ante el optimismo de los inversionistas hacia el tan esperado discurso del presidente Donald Trump sobre el Estado de la Unión. Se destaca que el sector de Servicios se desaceleró a un mínimo de seis meses, donde el informe de ISM (Instituto para la Gestión de Suministros, siglas en inglés) señaló que el índice de actividad no manufacturera cayó a 56.7, marcando también dos caídas mensuales consecutivos. En noticias empresariales, la división francesa de Apple mencionó que llegó a un pacto con Francia para pagar alrededor de \$571 millones en impuestos atrasados no declarados en medio de una presión por parte de Francia hacia las principales compañías digitales y de software del mundo que usan complejos acuerdos para pagar bajas tasas impositivas.

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 en Asia estuvo a la baja. El índice Topix (-0.05%) de Japón disminuye a medida que los fabricantes de automóviles extendieron las caídas después de que Toyota Motor Corp. redujera su previsión de ganancias para todo el año debido a las pérdidas de capital. Entre las acciones principales de la región, Sony Corp. (-3.93%) tuvo un fuerte cierre a la baja en Tokio, principalmente causado por el corte de su pronóstico de utilidades para el 2019. En Europa, su mercado cerró con resultados mixtos, donde el FTSE MIB avanzó +0.82% y el Stoxx 600 +0.15% luego de finalizar en un máximo de dos meses el martes (+1.4%). El DAX retrocedió -0.38% después de que la Oficina Federal de Estadística señalara que los pedidos industriales alemanes para los productos "Made in Germany" disminuyera 1.6% en relación por lo previsto por los economistas (+0.3%); a la par con los pedidos de clientes fuera de la eurozona (-5.5%) y los pedidos nacionales (-0.6%), una señal de debilidad para la industria alemana. Por otro lado, en medio de las preocupaciones por el Brexit y las tensiones comerciales, el gobierno federal recortó su pronóstico de crecimiento a 1% y, asimismo, enfrentará un déficit presupuestario de \$28.5 billones para el 2023. Simultáneamente, el mercado de EEUU tuvo un rendimiento negativo. David Malpass, actual subsecretario de Asuntos Internacionales, ha criticado abiertamente al ente, especialmente por lo que considera excesivos créditos al gigante asiático. Por otro lado, el ex presidente del Banco Mundial se unió al fondo de inversión privada "Global Infrastructure Partners". En otra instancia Malpass sería un reformista "pro-crecimiento", quién buscaría implementar estrategias para impulsar el crecimiento económico y los niveles de vida en los países más pobres. Finalmente, el déficit comercial de EEUU cayó en noviembre por primera vez en seis meses.

El **jueves**, el mercado asiático aún sigue cerrado debido al Año Nuevo Lunar. El Nikkei 225 (-0.59%) bajó debido a la continua preocupación sobre las relaciones entre China y Estados Unidos. Por otro lado, Philip Lowe, el director del Banco Central de Australia, comentó en su discurso que bajarán sus tasas de interés con el esperado fin cumplir sus objetivos de controlar la tasa de desempleo y estabilizar la inflación. Entre acciones individuales importantes, SoftBank Group Corp. (+17.73%) tuvo un fuerte ascenso en su precio tras el anuncio del CEO, Masayoshi Son, de una gran recompra de acciones, con un valor de \$5.46 billones en los próximos 11 meses. De manera semejante, Europa cerró a la baja perjudicado por las fuertes pérdidas de las acciones alemanas y los débiles datos sobre el crecimiento económico en el informe trimestral de la Unión Europea. El FTSE 100 (-1.11%) luego que el Banco de Inglaterra mencionó que Gran Bretaña enfrenta su crecimiento económico más débil en una década, donde la inversión empresarial y la construcción de viviendas caerán significativamente en el transcurso del año. El DAX obtuvo la mayor caída de la región (-2.67%), donde la producción industrial alemana bajó un 0.4% por cuarto mes consecutivo en diciembre del año pasado, liderada por el sector Construcción (-4%). Mientras que, en EEUU, los principales índices del mercado terminaron a la baja, donde las acciones se hundieron debido a la preocupación de que Estados Unidos y China no alcanzarían un acuerdo comercial. El banco regional BBT&T Corp (+2.4%) adquirirá a SunTrust Banks (+10.2%) por 28MM de dólares en acciones. Los bancos esperan cerrar el acuerdo a finales de este año, lo que es posible bajo el amparo de las medidas de desregulación aplicadas por la admiración Trump. En otras noticias, las acciones de Twitter se desplomaron luego de que proyecciones de la empresa indicarán que los ingresos del primer semestre del 2019 serán menores a los esperados y que los costos operativos del año se incrementarán.

El **viernes**, el mercado asiático cerró a la baja luego de que el presidente Donald Trump señalara que no planea reunirse con el presidente chino, Xi Jinping previo a la finalización de la tregua en marzo. Por otro lado, el gasto de los hogares japoneses se incrementó 0.1% en diciembre, marcando su primer aumento en cuatro meses, mientras que los pagos de bonificaciones más altos elevaron los salarios en diciembre (+1.4%); sin embargo, a pesar de las mejoras en estos indicadores, será un año difícil para la economía a medida que se acrecientan los riesgos para su crecimiento. En Hong Kong, el Hang Seng cayó -0.16% perjudicado por el sector energético (-1.9%), liderando las pérdidas producto del desplome de los mercados petroleros por preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial. Del mismo modo, el mercado europeo finalizó la sesión con resultados negativos entre sus principales indicadores. El índice italiano FTSEMIB (-0.65%) disminuyó producto de su economía contraída, el pronóstico para su 4T no fue tan preciso y ello envió al país a una recesión técnica, donde la producción industrial italiana cayó un 0.8% mes a mes en diciembre. Por otro lado, la UE confirmó que continuaran las negociaciones del Brexit con el fin de curar su crisis política; sin embargo, líderes de la Unión rechazaron una vez más la petición de la Primer Ministro en rehacer el acuerdo previamente pactado. Además, la Comisión Europea redujo el pronóstico del crecimiento europeo de 1.9% a un 1.3%, debido a los grandes declives en el sector industrial y manufacturero de Alemania. En Estados Unidos, la jornada concluyó con resultados mixtos entre sus principales índices, gracias a los resultados corporativos positivos que lograron compensar la perspectiva negativa por el acuerdo comercial lejano. Hasbro Inc. (-0.95%) perdió las estimaciones de las ganancias trimestrales cuando el fabricante de juguetes tuvo problemas con el colapso de Toys "R" Us y la caída de la demanda europea, mientras que, su rival Mattel Inc., subió un 23% después de superar los ingresos y las previsiones de ganancias de Wall Street. En otras noticias, los futuros del petróleo subieron, pero terminaron la semana con una pérdida por las renovadas preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda mundial, y luego de que el dólar publicara su mejor semana en seis meses.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
2/4/2019 10:00	Factory Orders Released Live on Web					Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Pedidos de fábrica	Nov	-2.10%	0.30%	-0.60%	Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Órdenes de fábricas sin trans	Nov	0.30%	--	-1.30%	Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Órdenes bienes duraderos	Nov F	0.80%	1.50%	0.70%	Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Durables no transportación	Nov F	-0.30%	0.00%	-0.40%	Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Nov F	-0.60%	-0.10%	-0.60%	Estados Unidos
2/4/2019 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Nov F	-0.10%	0.00%	-0.20%	Estados Unidos
2/5/2019 9:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jan F	54.2	54.2	54.2	Estados Unidos
2/5/2019 9:45	Markit PMI Composite EEUU	Jan F	54.5	--	54.4	Estados Unidos
2/5/2019 10:00	Índice ISM no de fabricación	Jan	57.6	57.1	56.7	Estados Unidos
2/6/2019 7:00	Solicitudes de hipoteca MBA	1-Feb	-3.00%	--	-2.50%	Estados Unidos
2/6/2019 8:30	Productivity Release with Limited Data Due to Shutdown					Estados Unidos
2/6/2019 8:30	Trade Balance Released Live on the Web					Estados Unidos
2/6/2019 8:30	Balanza comercial	Nov	-\$55.5b	-\$54.0b	-\$49.3b	Estados Unidos
2/7/2019 8:30	Peticiones iniciales de desempleo	2-Feb	253k	221k	234k	Estados Unidos
2/7/2019 8:30	Reclamos continuos	26-Jan	1782k	1733k	1736k	Estados Unidos
2/7/2019 9:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	3-Feb	57.4	--	58.2	Estados Unidos
2/7/2019 10:15	Bloomberg Feb Estados Unidos Encuesta económica (Tabla)					Estados Unidos
2/7/2019 15:00	Crédito del consumidor	Dec	\$22.149b	\$17.000b	\$16.554b	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
2/4/2019 3:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Jan	-50.6	62.5	83.5	España
2/4/2019 5:00	IPC UE armonizado MoM	Jan P	-0.10%	-1.90%	-1.70%	Italia
2/4/2019 5:00	IPC UE armonizado YoY	Jan P	1.20%	0.80%	0.90%	Italia
2/5/2019 1:00	Investec Servicios PMI Irlanda	Jan	56.3	--	54.2	Irlanda
2/5/2019 1:00	Investec Composite PMI Irlanda	Jan	55.5	--	53.3	Irlanda
2/5/2019 3:15	Markit PMI servicios España	Jan	54	53	54.7	España
2/5/2019 3:15	Markit PMI Composite España	Jan	53.4	53.2	54.5	España
2/5/2019 3:45	Markit/ADACI Italia servicios PMI	Jan	50.5	50	49.7	Italia
2/5/2019 3:45	Markit/ADACI Italia Composite PMI	Jan	50	49.4	48.8	Italia
2/5/2019 3:50	Markit Francia Servicios PMI	Jan F	47.5	47.5	47.8	Francia
2/5/2019 3:50	Markit PMI Composite Francia	Jan F	47.9	47.9	48.2	Francia
2/5/2019 3:55	Markit Alemania Servicios PMI	Jan F	53.1	53.1	53	Alemania
2/5/2019 3:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Jan F	52.1	52.1	52.1	Alemania
2/5/2019 4:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Jan F	50.8	50.8	51.2	Eurozona
2/5/2019 4:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jan F	50.7	50.7	51	Eurozona
2/5/2019 6:00	Tasa de desempleo	Jan	5.30%	--	5.30%	Irlanda
2/6/2019 2:00	Órdenes de fábricas MoM	Dec	-1.00%	0.30%	-1.60%	Alemania
2/6/2019 4:30	IPC (MoM)	Jan	-0.60%	--	-1.10%	Eslovenia
2/6/2019 4:30	IPC YoY	Jan	1.40%	--	1.10%	Eslovenia
2/7/2019 1:00	IPC (MoM)	Jan	-0.30%	--	-0.20%	Estonia
2/7/2019 1:00	IPC YoY	Jan	3.40%	--	2.70%	Estonia
2/7/2019 2:00	Balanza comercial	Dec P	-25m	--	-425m	Finlandia
2/7/2019 2:00	Producción industrial SA MoM	Dec	-1.90%	0.80%	-0.40%	Alemania
2/7/2019 4:00	Ventas al por menor MoM	Dec	0.70%	-0.20%	-0.70%	Italia
2/7/2019 4:00	Ventas al por menor YoY	Dec	1.60%	0.80%	-0.60%	Italia
2/8/2019 2:45	Producción industrial MoM	Dec	-1.30%	0.60%	0.80%	Francia
2/8/2019 2:45	Producción industrial YoY	Dec	-2.10%	-1.40%	-1.40%	Francia
2/8/2019 4:00	Producción industrial MoM	Dec	-1.60%	0.40%	-0.80%	Italia
2/8/2019 4:00	Producción industrial WDA YoY	Dec	-2.60%	-2.70%	-5.50%	Italia
2/8/2019 5:00	Producción industrial YoY	Dec	3.10%	--	1.10%	Grecia
02/07/19-02/13/19	Tasa de desempleo	Jan	6.40%	--	--	Letonia

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
2/4/2019 8:00	Índice de manufactura	Jan	51.1	--	50.7	Singapur
2/4/2019 19:00	ANZ Precios materias primas	Jan	-0.20%	--	2.10%	Nueva Zelanda
2/4/2019 19:30	Balanza comercial	Dec	A\$1925m	A\$2225m	A\$3681m	Australia
2/4/2019 19:30	Ventas al por menor MoM	Dec	0.40%	0.00%	-0.40%	Australia
2/4/2019 19:30	PMI Nikkey composite Japón	Jan	52	--	50.9	Japón
2/4/2019 19:30	PMI Nikkei servicios Japón	Jan	51	--	51.6	Japón
2/4/2019 20:00	IPC YoY 2012=100	Jan	5.10%	4.50%	4.40%	Filipinas
2/4/2019 22:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	5-Feb	1.50%	1.50%	1.50%	Australia
2/5/2019 0:00	PMI Nikkei servicios India	Jan	53.2	--	52.2	India
2/5/2019 0:00	PMI Nikkey composite India	Jan	53.6	--	53.6	India
2/5/2019 3:10	IPP YoY	Jan	12.40%	--	9.60%	Kazajstán
2/5/2019 23:14	PIB YoY	4Q	5.17%	5.10%	5.18%	Indonesia
2/6/2019 2:05	BoT tipo de interés benchmark	6-Feb	1.75%	1.75%	1.75%	Tailandia
2/6/2019 16:45	Tasa de desempleo	4Q	3.90%	4.10%	4.30%	Nueva Zelanda
2/6/2019 16:45	Cambio de empleo QoQ	4Q	1.10%	0.30%	0.10%	Nueva Zelanda
2/6/2019 16:45	Cambio de empleo YoY	4Q	2.80%	2.60%	2.30%	Nueva Zelanda
2/7/2019 0:00	Índice líder CI	Dec P	99.1	97.9	97.9	Japón
2/7/2019 1:15	Tipo de recompra RBI	7-Feb	6.50%	6.50%	6.25%	India
2/7/2019 1:15	Tipo de repo inverso RBI	7-Feb	6.25%	6.25%	6.00%	India
2/7/2019 1:15	RBI Ratio de reserva de efectivo	7-Feb	4.00%	4.00%	4.00%	India
2/7/2019 2:07	Reservas internacionales	Jan	\$120.65b	--	\$120.10b	Indonesia
2/7/2019 3:00	BSP tipo de préstamo a un día	7-Feb	4.75%	4.75%	4.75%	Filipinas
2/7/2019 4:24	Reservas internacionales	Jan	\$78.5b	--	\$82.1b	Filipinas
2/7/2019 16:00	Reservas internacionales	Jan	\$403.69b	--	\$405.51b	Corea del Sur
2/7/2019 18:30	Gastos domésticos YoY	Dec	-0.60%	0.80%	0.10%	Japón
2/7/2019 18:30	Beneficios laborales (YoY)	Dec	2.00%	1.70%	1.80%	Japón
2/7/2019 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Dec	¥757.2b	¥469.3b	¥452.8b	Japón
2/7/2019 18:50	Balanza comercial base BoP	Dec P	-¥559.1b	¥132.4b	¥216.2b	Japón
2/7/2019 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Jan	48	--	48.2	Hong Kong
2/8/2019 1:50	Reservas internacionales	Jan	30.9b	--	30.6b	Kazajstán
2/8/2019 2:30	Reservas internacionales	1-Feb	\$208.3b	--	\$209.2b	Tailandia
2/8/2019 3:00	Prima bid de apertura autos A	8-Feb	26170	--	25689	Singapur
2/8/2019 3:00	Prima bid de apertura autos B	8-Feb	33989	--	34509	Singapur
2/8/2019 3:36	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	-\$8846m	-\$8614m	-\$9148m	Indonesia
02/07/19-02/20/19	Exportaciones YoY	Dec	4.10%	--	--	Sri Lanka
02/05/19-02/13/19	Ventas de vehículos doméstica YoY	Jan	35.70%	--	--	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.