

Pulso Semanal

11/02 al 15/02



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 estadounidense cerró al alza, marcando un incremento del 20% desde su reciente baja el 21 de diciembre. La Agencia de Comercio y Desarrollo de Estados Unidos (UNCTAD) 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. 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. En Europa, el mercado cerró al alza, el FTSE 100 subió +0.82% beneficiado por una libra esterlina débil. En noticias del Brexit, Theresa May envió una carta conciliatoria al líder laborista, Jeremy Corbyn, donde describe los campos necesarios para una mayor negociación entre el gobierno y los laboristas. Por otro lado, el superávit comercial de Alemania con USA se redujo en alrededor de un billón en el 2018 respecto al año previo, sin embargo, éste sigue siendo el mayor que tiene con cualquier país. En línea con las regiones mencionadas, los principales mercados asiáticos culminaron la jornada con rendimientos positivos, a excepción del mercado japonés, que no operó por el feriado "Día de la Fundación Nacional". El Shanghái Composite (+1.36%) alcanzó hoy su mayor nivel desde el 5 de diciembre del año pasado impulsado por la nueva ronda de negociaciones que iniciaron este lunes en Pekín, luego de que la última fase concluyera en Washington sin un acuerdo. El jueves y viernes funcionarios de alto nivel de ambos países se reunirán, con el objetivo de abordar lo concerniente al tema de propiedad intelectual y propiciar reformas que desincentiven la piratería y prácticas consideradas nocivas por EEUU. En otras noticias, durante las celebraciones por el Nuevo Año Lunar en China, las ventas de los sectores minoristas y catering se incrementaron en 8.5% con respecto al año pasado mientras que el sector turismo creció un 8.2%, desafiando la desaceleración de la economía.

El **martes**, el mercado asiático cerró al alza, donde las acciones asiáticas subieron mientras se espera un resultado positivo por el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Los negociadores de los dos países, Robert Lighthizer y Steven Mnuchin por parte de EEUU, y el viceprimer ministro, Liu He, se reunirán esta semana en Beijing con el fin de que China se comprometa con reformas más profundas a un modelo económico impulsado por el Estado. Se infiere que las razones fueron los resultados sobresalientes del 3T, con un exceso de ganancia de más de 3 millones de yenes, más una recompra de 2 millones de acciones. El mercado europeo cerró al alza por las ganancias del fabricante francés Michelin y el optimismo de un posible acuerdo comercial entre las mayores economías del mundo. El FTSE 100 finalizó en +0.06% luego que la primera ministra británica, Theresa May, pidiese a los legisladores que le conceda dos semanas adicionales para negociar un acuerdo aceptable sobre el Brexit tanto para la Unión Europea (UE) como para el Parlamento británico. Mientras tanto, el secretario del Brexit, Stephen Barclay, se reunió con el negociador jefe del Brexit de la UE, Michel Barnier, para aseverar cambios en el respaldo irlandés, un plan de seguro polémico para evitar una frontera dura en Irlanda que forma parte del acuerdo. El mercado estadounidense cerró al alza. El presidente Donald Trump afirmó hoy que podría ampliar la fecha límite para llegar a un acuerdo con China, pero afirmó que espera eventualmente reunirse con el presidente Xi Jinping y cerrar un trato. En el frente interno, asistentes congresales informaron que los \$5.7 MM exigidos por el presidente Donald Trump para la construcción del muro fronterizo no están incluidos dentro del pre-acuerdo, pero la disposición de las partes impulsó el mercado de acciones y los rendimientos de los bonos cayeron. En otras noticias, la Comisión de Competencia India señaló que por los últimos 6 meses se encuentra revisando un caso similar al que afrontó Google en Europa, que culminó en multas por 4.34 MM de euros, ellos encontraron que Google había abusado de su posición de dominio al forzar a los productores a preinstalar sus programas en dispositivos Android.

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**, Asia culminó el día con rendimientos positivos. Los indicadores japoneses, el Topix (+1.06%) y el Nikkei 225 (+1.34%) alcanzaron sus puntos más altos, principalmente impulsado por el crecimiento de la compañía de petróleo Inpex (+12.46%). Además, el Banco de Japón anunció que el precio de sus bonos cayó, incrementando las mínimas rentas, después de que la institución reportó su recorte de compra de papeles de largo plazo. Mientras que, en el mercado europeo finalizó la jornada con resultados positivos entre sus principales índices en medio de un gran optimismo sobre una creciente posibilidad de un acuerdo comercial entre los Estados Unidos y China. En noticias corporativas, el sector minero fue el de mejor desempeño con Glencore (+2.30%) y Anglo American (+2.04%) liderando. Asimismo, las compañías petroleras se elevaron en línea con los precios de energía, siendo BP PLC (+1.10%) de mayor avance. En otras noticias, la Unión Europea (UE) se prepara para seleccionar al futuro titular del puesto más importante y codiciado en el área económica, el presidente del BCE. Finiquitando, el mercado americano cerró la jornada con resultados positivos entre sus principales índices, principalmente por los moderados datos de inflación reportados recientemente por la FED, ante modestas presiones de precios en la economía de los EE. UU. La curva de rendimiento se estabilizó después de que los datos mostraron que los precios al consumidor se incrementaron en enero, mientras que los rendimientos de la deuda del Tesoro de referencia de Estados Unidos subieron a máximos de una semana. En noticias empresariales, el ex máximo abogado corporativo de Apple Inc., fue acusado penalmente por el Departamento de Justicia de los EE. UU. Por poseer información privilegiada antes de seis de los anuncios de ganancias trimestrales del fabricante de iPhone. Por otro lado, el fabricante de jeans, Levi Strauss, regresa a la Bolsa de Nueva York, después de más de tres décadas de ausencia, mientras que Imerys Talc America se declara en bancarota por el peso de un litigio de talco cosmético.

El **jueves**, en Asia, los principales índices del mercado cerraron la jornada. La tregua de tarifas, implementada por el líder chino Xi Jinping y el presidente Donald Trump en diciembre, expirará pronto, por lo que se espera que el 2 de marzo los Estados Unidos aumente en más del doble los impuestos de importación a \$200 mil millones en productos chinos. Por otro lado, los datos del comercio chino mostraron que las exportaciones aumentaron inesperadamente más del 9% en enero después de haberse contraído 4.4% en diciembre, signo de una sólida demanda externa de productos chinos. En Japón, el índice Nikkei 225 (-0.02%) se mantuvo estable después de que los datos preliminares mostraran que su economía se había expandido un 1.4% en el cuarto trimestre de 2018, gracias a la fuerte demanda interna. Simultáneamente, el mercado europeo finalizó la jornada con resultados negativos. El DAX (-0.69%) fue el segundo que más bajo en la jornada, debido a la contracción de la economía por la reducción de producción de la industria automotriz, así como la manufacturera. Entre acciones importantes, la productora de medicinas, AstraZeneca (+7.48%), tuvo un gran rendimiento en el mercado después de que la firma reportara un salto de 79% en las utilidades del 4T. Finalmente, el mercado estadounidense cerró con resultados mixtos. El presidente Donald Trump firmará un proyecto de ley de seguridad fronteriza para evitar otro cierre del gobierno, asimismo, declarará una emergencia nacional para obtener fondos para el muro fronterizo entre USA y México. En otras noticias, según la Oficina del Censo, las ventas minoristas se redujeron 1.2% en diciembre, siendo el mayor desplome desde setiembre del 2009. En noticias corporativas, Coca Cola Co. cayó más de 7% luego que pronosticara una desaceleración en las ventas este año perjudicada por un dólar más fuerte, ya que la compañía está luchando contra el incremento del costo de los fletes y productos básicos, y una menor demanda de refrescos gaseosos en algunos mercados. Por otro lado, Amazon (-1.06%) rechazó los planes para abrir una nueva sede en Nueva York que pudo haber creado alrededor de 25,000 empleos culpando a opositores de los líderes locales por los \$3 mil millones en incentivos prometidos por los políticos estatales.

El **viernes**, el mercado asiático cerró a la baja ante la incertidumbre global originada por el leve progreso en las negociaciones comerciales entre EEUU y China. En Japón, los precios de los bonos del gobierno subieron cuando los bonos del Tesoro de los EEUU retuvieron las ganancias de la noche a la mañana y luego de que las acciones de Tokio retrocedieron desde los máximos de casi dos meses, lo que impulsó la demanda de deuda. El mercado europeo cerró al alza donde el FTSE 100 marcó su tercera semana consecutiva de ganancias. Una de las razones fue la publicación de data que mostró un fuerte rendimiento en el sector de Retail, mientras que se espera positivamente la resolución final de las charlas entre USA y China. En adición a la primera explicación, en enero las ventas se dispararon drásticamente en los productos de ropaje y calzado por la caída de precios de parte de las tiendas. Por otro lado, después de que el miembro de la Junta Ejecutiva del Banco Central Europeo, Benoît Coeuré, declaró que la tendencia de la inflación en la zona sería más volátil y que la entidad respondería adaptándose a la situación, el sector bancario subió un 2.43%, lo cual explica en parte el rendimiento positivo del Stoxx 600 (+1.41%). El mercado estadounidense cerró al alza en medio de un optimismo sobre una resolución positiva en el acuerdo comercial entre USA y China, lo que indujo a las acciones a llegar a máximos de más de dos meses. Según Chriss Gaffney, presidente de World Markets en TIAA Bank, si se consigue la solución y el acuerdo comercial, las acciones se estimularían más, donde el S&P 500 superaría su máximo histórico del 20 de setiembre, que es 6% superior al de la jornada. Mientras que, Nasdaq Composite (+0.61%) estuvo cerca de acabar con uno de sus mercados bajistas más largos desde 1991. El presidente Donald Trump declaró una emergencia nacional en un intento por financiar su muro en la frontera entre México y Estados Unidos sin la aprobación del congreso, siendo cuestionada profundamente por los demócratas como una violación de la Constitución estadounidense. Asimismo, firmó un proyecto de ley de gastos del gobierno bipartidista con el fin de evitar un nuevo cierre parcial.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
2/12/2019 6:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Jan	104.4	103	101.2	Estados Unidos
2/13/2019 7:00	Solicitudes de hipoteca MBA	8-Feb	-2.50%	--	-3.70%	Estados Unidos
2/13/2019 8:30	IPC (MoM)	Jan	-0.10%	0.10%	0.00%	Estados Unidos
2/13/2019 8:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Jan	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
2/13/2019 8:30	IPC YoY	Jan	1.90%	1.50%	1.60%	Estados Unidos
2/13/2019 14:00	Presupuesto mensual	Dec	-\$23.2b	-\$11.0b	-\$13.5b	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Demanda final PPI MoM	Jan	-0.20%	0.10%	-0.10%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Jan	-0.10%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Demanda final PPI YoY	Jan	2.50%	2.10%	2.00%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Jan	2.70%	2.50%	2.60%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Peticiones iniciales de desempleo	9-Feb	234k	225k	239k	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Reclamos continuos	2-Feb	1736k	1740k	1773k	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Dec	0.20%	0.10%	-1.20%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Dec	0.20%	0.00%	-1.80%	Estados Unidos
2/14/2019 8:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Dec	0.50%	0.40%	-1.40%	Estados Unidos
2/14/2019 9:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	10-Feb	58.2	--	60	Estados Unidos
2/15/2019 8:30	Encuesta manufacturera NY	Feb	3.9	7	8.8	Estados Unidos
2/15/2019 8:30	Índice de precios de importación MoM	Jan	-1.00%	-0.20%	-0.50%	Estados Unidos
2/15/2019 9:15	Producción industrial MoM	Jan	0.30%	0.10%	-0.60%	Estados Unidos
2/15/2019 9:15	Utilización de capacidad	Jan	78.70%	78.70%	78.20%	Estados Unidos
2/15/2019 10:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P	91.2	93.7	95.5	Estados Unidos
2/15/2019 16:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Dec	\$37.6b	--	--	Estados Unidos
2/15/2019 16:00	Flujos netos totales TIC	Dec	\$31.0b	--	--	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
2/11/2019 1:00	Balanza comercial	Dec	-56.4m	--	-226.7m	Estonia
2/11/2019 3:39	Tasa de desempleo	Jan	6.40%	--	6.70%	Letonia
2/11/2019 6:00	IPC YoY	Jan	2.60%	--	3.00%	Letonia
2/12/2019 0:06	Tasa de desempleo	Jan	4.80%	--	5.10%	Estonia
2/12/2019 6:00	Balanza comercial	Dec	-132.4m	--	-258.9m	Letonia
2/12/2019 6:00	IPC UE armonizado MoM	Jan F	-1.30%	--	-1.30%	Portugal
2/12/2019 6:00	IPC UE armonizado YoY	Jan F	0.50%	--	0.60%	Portugal
2/14/2019 0:30	IPC (MoM)	Jan	-0.10%	--	0.10%	Países Bajos
2/14/2019 0:30	IPC YoY	Jan	2.00%	--	2.20%	Países Bajos
2/14/2019 2:00	PIB SA QoQ	4Q P	-0.20%	0.10%	0.00%	Alemania
2/14/2019 2:00	PIB NSA YoY	4Q P	1.10%	0.80%	0.90%	Alemania
2/14/2019 2:00	IPC (MoM)	Jan	-0.60%	--	0.20%	Lituania
2/14/2019 2:00	IPC YoY	Jan	1.90%	--	1.70%	Lituania
2/14/2019 3:00	PIB YoY	4Q P	4.60%	4.40%	3.60%	Eslovaquia
2/14/2019 3:30	PIB QoQ	4Q P	0.20%	0.50%	0.50%	Países Bajos
2/14/2019 4:30	PIB QoQ	4Q P	0.30%	0.30%	0.40%	Portugal
2/14/2019 4:30	PIB YoY	4Q P	2.10%	--	1.70%	Portugal
2/14/2019 5:00	PIB SA QoQ	4Q P	0.20%	0.20%	0.20%	Eurozona
2/14/2019 5:00	PIB SA YoY	4Q P	1.20%	1.20%	1.20%	Eurozona
2/14/2019 5:00	PIB NSA YoY	4Q P	3.70%	--	4.00%	Chipre
2/14/2019 5:14	IPC YoY	Jan	0.60%	--	0.40%	Grecia
2/14/2019 5:14	IPC UE armonizado YoY	Jan	0.60%	--	0.50%	Grecia
2/14/2019 6:00	IPC UE armonizado YoY	Jan	0.80%	--	0.80%	Irlanda
2/14/2019 6:00	IPC YoY	Jan	0.70%	--	0.70%	Irlanda
2/15/2019 0:30	Ventas al por menor YoY	Dec	4.60%	--	0.90%	Países Bajos
2/15/2019 3:00	IPC (MoM)	Jan	-0.10%	--	1.10%	Eslovaquia
2/15/2019 3:00	IPC YoY	Jan	1.90%	--	2.20%	Eslovaquia
2/15/2019 3:00	IPC (MoM)	Jan F	-1.30%	-1.30%	-1.30%	España
2/15/2019 3:00	IPC YoY	Jan F	1.00%	1.00%	1.00%	España
2/15/2019 3:00	IPC UE armonizado YoY	Jan F	1.00%	1.00%	1.00%	España

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
2/11/2019 19:30	Hipotecas MoM	Dec	-0.90%	-2.00%	-6.10%	Australia
2/11/2019 23:30	Índice industrial terciario MoM	Dec	-0.30%	-0.10%	-0.30%	Japón
2/12/2019 0:00	Ventas al por menor YoY	Dec	-3.00%	-3.60%	-6.00%	Singapur
2/12/2019 3:00	IPC YoY	Jan	-0.05%	0.33%	0.20%	Taiwán
2/12/2019 7:00	Producción industrial YoY	Dec	0.50%	1.60%	2.40%	India
2/12/2019 18:00	Tasa de desempleo SA	Jan	3.80%	3.80%	4.40%	Corea del Sur
2/12/2019 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Feb	-4.70%	--	4.30%	Australia
2/12/2019 18:50	IPP YoY	Jan	1.50%	1.00%	0.60%	Japón
2/12/2019 20:00	RBNZ Tasa efectivo oficial	13-Feb	1.75%	1.75%	1.75%	Nueva Zelanda
2/13/2019 3:00	PIB YoY	4Q F	1.76%	1.80%	1.78%	Taiwán
2/13/2019 8:09	Producción industrial YoY	Jan	0.10%	--	1.90%	Kazajstán
2/13/2019 15:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Jan	-12.90%	--	-2.50%	Nueva Zelanda
2/13/2019 16:45	Precios de alimentos MoM	Jan	-0.20%	--	1.00%	Nueva Zelanda
2/13/2019 18:50	PIB SA QoQ	4Q P	-0.60%	0.40%	0.30%	Japón
2/13/2019 18:50	PIB anualizado SA QoQ	4Q P	-2.50%	1.40%	1.40%	Japón
2/13/2019 18:50	Deflactor del PIB (YoY)	4Q P	-0.30%	-0.40%	-0.30%	Japón
2/13/2019 22:02	Balanza comercial	Jan	\$57.06b	\$34.30b	\$39.16b	China
2/13/2019 23:00	PIB YoY	4Q	4.40%	4.50%	4.70%	Malasia
2/14/2019 16:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Jan	55.1	--	53.1	Nueva Zelanda
2/14/2019 19:00	PIB YoY	4Q F	2.20%	2.10%	1.90%	Singapur
2/14/2019 20:30	IPC YoY	Jan	1.90%	1.90%	1.70%	China
2/14/2019 20:30	IPP YoY	Jan	0.90%	0.30%	0.10%	China
2/14/2019 23:30	Producción industrial MoM	Dec F	-0.10%	--	-0.10%	Japón
2/15/2019 0:16	Remesas externas YoY	Dec	2.80%	2.50%	3.90%	Filipinas
2/15/2019 2:01	Oferta de dinero M2 YoY	Jan	8.10%	8.20%	8.40%	China
2/15/2019 2:30	Reservas internacionales	8-Feb	\$209.2b	--	\$210.3b	Tailandia
2/15/2019 7:36	Exportaciones YoY	Jan	0.30%	--	3.70%	India
02/14/19-02/18/19	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.