

Pulso Semanal

04/03 al 07/03



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, finiquitó la jornada con rendimientos positivos, donde los principales indicadores chinos fueron favorecidos después de que reportes afirmaran que los líderes residentes en Washington y Beijing están cerca de llegar a un acuerdo final en el mes de marzo. Específicamente, los precios de los metales pueden seguir ganando con las señales macro que emiten el acuerdo comercial y la continuación del estímulo chino. Adicionalmente, los inversores estarán atento a la sesión de esta semana en China sobre su legislatura nacional que embarcarán sobre la política oficial en la tasa de cambio, comercio, política industrial y posiblemente, el estímulo económico. Por otro lado, los mercados europeos terminaron la jornada con resultados mixtos, la esperanza de un acuerdo definitivo que zanje el conflicto comercial chino-estadounidense, sustentó el avance de sectores ligados al ciclo económico, no obstante, data económica peor a la esperada del sector construcción estadounidense, impacto negativamente sobre los mercados. En otras noticias, las acciones de la compañía IAG, alcanzaron su peor nivel en 2 meses, sacudidas por el mercado luego de que se emitiera una nota en la que indicaron que los flujos de caja libre del 2019 serán menores a los del año pasado. Por otro lado, el mercado americano concluyó la sesión a la baja, ante la cautela de los inversionistas, luego de haber alentado inicialmente los informes sobre la proximidad por completar un acuerdo comercial histórico entre EE.UU. y China. Del mismo modo, la preocupación por el hecho de que las acciones se estén volviendo demasiado caras tras un repunte de dos meses desde los mínimos de diciembre, la disminución en las acciones de atención médica y un débil informe de gastos en construcción en los EE. UU. Asumieron una participación relevante en este cierre negativo.

El **martes**, los principales índices bursátiles asiáticos culminaron la jornada con resultados mixtos. El índice de referencia japonés, el Nikkei 225 (-0.44%), cayó siguiendo la tendencia de la sesión previa en EEUU, impactada por recorte de la meta de crecimiento económico 2019 anunciada ayer por el Premier Li Keqiang, mientras que el mercado chino culminó al alza al ser revelado un plan para recortar impuesto, promover el crédito e incrementar el gasto público, en respuesta a la desaceleración de la economía. Por otro lado, el mercado europeo, cerró la jornada con sus principales índices al alza a excepción del FTSE MIB (-0.01%) y el IBEX 35 (-0.02%). En Londres, el que China estableciera los nuevos objetivos de crecimiento, impulso la tendencia positiva del mercado. Cabe resaltar, que, según las encuestas publicadas, la economía británica estuvo cerca de estancarse nuevamente en febrero cuando las empresas de servicios, preparándose para el Brexit, recortaron el personal a la tasa más rápida en más de siete años y los consumidores frenaron sus gastos. Así mismo, a actividad comercial de la zona euro se aceleró más de lo esperado el mes pasado, pero siguió siendo mediocre ya que una recuperación en el crecimiento de los servicios solo enmascaró parcialmente una desaceleración en la industria manufacturera del bloque. El mercado estadounidense, en cambio, cerró la jornada con rendimientos negativos en medio de un contexto donde los inversores siguen preocupados por el resultado de las negociaciones de comercio entre Estados Unidos y China. Del mismo modo, luego de que China confirmará su crecimiento objetivo de 6% a 6.5% este año, y la publicación de data sobre los rendimientos de mercado en EE. UU, se concluyó que el crecimiento económico de EE. UU no dependería, principalmente, del sector manufacturero, sino del índice no manufacturero ante su incremento de 300 pbs en enero, lo cual se traduce en que la economía se está recuperando rápidamente después del cierre de gobierno.

El **miércoles**, el mercado asiático cerró con un yen más fuerte perjudicó a las acciones de los fabricantes exportadores japoneses. Los puntos de referencia chinos lideraron el avance, beneficiados por promesas de que la legislatura adoptará medidas para abrir la economía y enfriar las tensiones comerciales. Asimismo, según el vicepresidente de la agencia de planificación económica del Gabinete, Ning Jizhe, China impedirá a las autoridades del gobierno exigir que las firmas extranjeras entreguen secretos tecnológicos a cambio de participación de mercado. Esta medida aborda las quejas de que la segunda economía mundial obliga a las compañías a compartir tecnología, un tema clave en las conversaciones de la guerra comercial. Los mercados europeos terminan la sesión con resultados mixtos, destaca el sector automotor, impactado por prospecto negativos relacionados con el deterioro de la economía global y menor dinamismo del comercio mundial. El fabricante de rodajes alemán, Schaeffler AG (-6.23%), emitió un comunicado en la que anunció que las condiciones comerciales son extremadamente complicadas para el 2019 e indicaron que entrarían en un proceso de reestructuración. El optimismo reinante en mercado chino no se extendió a Europa, Nicholas Brooks, jefe de investigaciones económicas y de inversión en Intermediate Capital Group, afirmó que las medidas son positivas pero que el impacto global podría tardar. El mercado estadounidense aprecia que los precios de los bonos soberanos del gobierno continúan subiendo, generando así unos menores márgenes de ganancias, mientras que expectativas dóciles sobre el Banco Central de Europa y otros bancos centrales desarrollados de la región hicieron que los inversionistas se refugien en dichos bonos. Se infiere que ello fueron resultados de la política del Banco Central de Europa en extender el programa de préstamos baratos a otros bancos en la eurozona y los menores pronósticos de crecimiento e inflación para los años 2020 y 2021. Similarmente, los inversores están atentos al Banco de Canadá y su anuncio sobre la incertidumbre del alza de sus tasas de interés.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados. En China, el ministro de Finanzas, Liu Kun, afirmó que la decisión de aumentar su índice de déficit presupuestario a 2.8% este año desde 2.6% en 2018 es apropiada para la economía y que esta deja espacio para que los políticos puedan maniobrar. En otras noticias, China confirmó que suspendió la eliminación de las importaciones de canola de la agroindustria canadiense Richardson International y sostuvo que las aduanas intensificarán las inspecciones de la canola canadiense hasta nuevo aviso. Por otro lado, el índice de indicadores coincidentes de Japón cayó por tercer mes consecutivo en enero, lo que llevó al gobierno a rebajar su perspectiva, ya que el índice indicó que la economía podría haber alcanzado el pico de su ciclo económico a largo plazo. En Europa, el mercado cerró la jornada con resultados en la zona roja cayó por las pérdidas magnificadas de Schroders PLC y Aviva PLC. El primero reportó una caída en sus ganancias, mientras que el segundo perdió valor después de que la administración advirtió que un menor ingreso por comisiones podría afectar de gran peso en el crecimiento de utilidad operativa del presente año. Por otro lado, el banco francés, Société Générale, degradó al sector minero, debido a la alta volatilidad en la inversión presentada en los últimos meses, por lo que degradó sus cuentas en Rio Tinto PLC y BHP PLC. El mercado estadounidense culminó la jornada en terreno negativo, arrastrado por el pesimismo de los inversionistas, ligado a la evolución de la economía europea y su impacto global. El mercado fue sacudido por las decisiones del Banco Central Europeo de promover estímulos adicionales, no elevar la tasa de referencia y reducir su pronóstico de crecimiento para la eurozona. Las medidas adoptadas por el BCE generan serias dudas sobre la fortaleza de las economías europeas y reavivan temores sobre la desaceleración económica global.

Calendario Económico

Estados Unidos

| Fecha Hora | Evento | Periodo | Anterior | Encues(M) | Efectivo | País/región |
|------------------|---|---------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| 03/04/2019 10:00 | Conference Board Revises January LEI Report | | | | | Estados Unidos |
| 03/04/2019 10:00 | Gasto en construcción (MoM) | Dec | 0.80% | 0.10% | -0.60% | Estados Unidos |
| 03/05/2019 09:45 | Markit EEUU Servicios PMI | Feb F | 56.2 | 56.2 | 56 | Estados Unidos |
| 03/05/2019 09:45 | Markit PMI Composite EEUU | Feb F | 55.8 | -- | 55.5 | Estados Unidos |
| 03/05/2019 10:00 | Índice ISM no de fabricación | Feb | 56.7 | 57.4 | 59.7 | Estados Unidos |
| 03/05/2019 10:00 | Ventas viviendas nuevas | Dec | 657k | 600k | 621k | Estados Unidos |
| 03/05/2019 10:00 | Ventas nuevas viviendas (MoM) | Dec | 16.90% | -8.70% | 3.70% | Estados Unidos |
| 03/05/2019 14:00 | Presupuesto mensual | Jan | \$49.2b | \$10.0b | \$8.7b | Estados Unidos |
| 03/06/2019 07:00 | Solicitudes de hipoteca MBA | mar-01 | 5.30% | -- | -2.50% | Estados Unidos |
| 03/06/2019 08:15 | ADP Cambio de empleo | Feb | 213k | 190k | 183k | Estados Unidos |
| 03/06/2019 08:30 | Balanza comercial | Dec | -\$49.3b | -\$57.9b | -\$59.8b | Estados Unidos |
| 03/06/2019 14:00 | U.S. Federal Reserve Releases Beige Book | | | | | Estados Unidos |
| 03/07/2019 07:30 | Challenger Job Cuts YoY | Feb | 18.70% | -- | 117.20% | Estados Unidos |
| 03/07/2019 08:30 | Peticiones iniciales de desempleo | mar-02 | 225k | 225k | 223k | Estados Unidos |
| 03/07/2019 08:30 | Reclamos continuos | feb-23 | 1805k | 1772k | 1755k | Estados Unidos |
| 03/07/2019 08:30 | Productividad no agrícola | 4Q | 2.30% | 1.50% | 1.90% | Estados Unidos |
| 03/07/2019 08:30 | Costes laborales unitarios | 4Q | 0.90% | 1.70% | 2.00% | Estados Unidos |
| 03/07/2019 09:45 | Bloomberg Comodidad al consumidor | mar-03 | 61 | -- | 62.1 | Estados Unidos |
| 03/07/2019 12:00 | Cambio familiar en patrimonio neto | 4Q | \$2070b | -- | -\$3730b | Estados Unidos |
| 03/07/2019 15:00 | Crédito del consumidor | Jan | \$16.554b | \$17.000b | \$17.049b | 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 |
|------------------|--------------------------------------|---------|----------|-----------|----------|--------------|
| 03/04/2019 03:00 | Desempleo MoM Neto ('000s) | Feb | 83.5 | -- | 3.3 | España |
| 03/05/2019 01:00 | Producción industrial YoY | Jan | 5.80% | -- | 4.70% | Estonia |
| 03/05/2019 03:50 | Markit PMI Composite Francia | Feb F | 49.9 | 49.9 | 50.4 | Francia |
| 03/05/2019 03:50 | Markit Francia Servicios PMI | Feb F | 49.8 | 49.8 | 50.2 | Francia |
| 03/05/2019 03:55 | Markit Alemania Servicios PMI | Feb F | 55.1 | 55.1 | 55.3 | Alemania |
| 03/05/2019 04:00 | Markit Eurozona Servicios PMI | Feb F | 52.3 | 52.3 | 52.8 | Eurozona |
| 03/05/2019 04:00 | Markit PMI Composite Eurozona | Feb F | 51.4 | 51.4 | 51.9 | Eurozona |
| 03/05/2019 04:00 | PIB WDA YoY | 4Q F | 0.10% | 0.10% | 0.00% | Italia |
| 03/05/2019 04:00 | PIB WDA QoQ | 4Q F | -0.20% | -0.20% | -0.10% | Italia |
| 03/05/2019 06:00 | Tasa de desempleo | Feb | 5.30% | -- | 5.60% | Irlanda |
| 03/07/2019 00:30 | IPC (MoM) | Feb | 0.10% | -- | 0.90% | Países Bajos |
| 03/07/2019 00:30 | IPC YoY | Feb | 2.20% | -- | 2.60% | Países Bajos |
| 03/07/2019 01:00 | IPC (MoM) | Feb | -0.20% | -- | 0.20% | Estonia |
| 03/07/2019 01:00 | IPC YoY | Feb | 2.70% | -- | 2.00% | Estonia |
| 03/07/2019 03:00 | PIB YoY | 4Q F | 3.60% | -- | 3.60% | Eslovaquia |
| 03/07/2019 03:00 | Índice de precios al por mayor YoY | Feb | 0.80% | -- | 2.30% | Austria |
| 03/07/2019 04:00 | Ventas al por menor YoY | Jan | -0.60% | -- | 1.30% | Italia |
| 03/07/2019 04:00 | Ventas al por menor MoM | Jan | -0.70% | -- | 0.50% | Italia |
| 03/07/2019 05:00 | GDP (QoQ) | 4Q F | 1.00% | 0.20% | -0.10% | Grecia |
| 03/07/2019 05:00 | PIB SA YoY | 4Q F | 1.20% | 1.20% | 1.10% | Eurozona |
| 03/07/2019 05:00 | PIB SA QoQ | 4Q F | 0.20% | 0.20% | 0.20% | Eurozona |
| 03/07/2019 07:45 | ECB Marginal Lending Facility | mar-07 | 0.25% | 0.25% | 0.25% | Eurozona |
| 03/07/2019 07:45 | Tipo de organismos de depósito ECB | mar-07 | -0.40% | -0.40% | -0.40% | Eurozona |
| 03/07/2019 07:45 | Tipo de refinanciación principal BCE | mar-07 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | Eurozona |

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 |
|------------------|----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| 03/04/2019 08:00 | Índice de manufactura | Feb | 50.7 | 50.4 | 50.4 | Singapur |
| 03/04/2019 18:00 | IPC (MoM) | Feb | -0.10% | 0.70% | 0.40% | Corea del Sur |
| 03/04/2019 18:00 | PIB SA QoQ | 4Q F | 1.00% | 1.00% | 1.00% | Corea del Sur |
| 03/04/2019 18:00 | IPC YoY | Feb | 0.80% | 0.70% | 0.50% | Corea del Sur |
| 03/04/2019 18:00 | PIB YoY | 4Q F | 3.10% | 3.10% | 3.10% | Corea del Sur |
| 03/04/2019 19:30 | PMI Nikkei Hong Kong | Feb | 48.2 | -- | 48.4 | Hong Kong |
| 03/04/2019 19:30 | BoP Balanza por cuenta corriente | 4Q | -A\$10.7b | -A\$9.2b | -A\$7.2b | Australia |
| 03/04/2019 20:00 | IPC YoY 2012=100 | Feb | 4.40% | 4.00% | 3.80% | Filipinas |
| 03/04/2019 22:30 | Tipo en efectivo objetivo RBA | mar-05 | 1.50% | 1.50% | 1.50% | Australia |
| 03/05/2019 02:00 | Tipo política a un día BNM | mar-05 | 3.25% | 3.25% | 3.25% | Malasia |
| 03/05/2019 03:30 | Valor de ventas al por menor YoY | Jan | 0.10% | 1.10% | 7.10% | Hong Kong |
| 03/05/2019 19:30 | PIB YoY | 4Q | 2.80% | 2.60% | 2.30% | Australia |
| 03/05/2019 19:30 | PIB SA QoQ | 4Q | 0.30% | 0.30% | 0.20% | Australia |
| 03/06/2019 19:30 | Balanza comercial | Jan | A\$3681m | A\$2750m | A\$4549m | Australia |
| 03/06/2019 19:30 | Ventas al por menor MoM | Jan | -0.40% | 0.30% | 0.10% | Australia |
| 03/07/2019 16:45 | Volumen de actividad manuf QoQ | 4Q | -1.60% | -- | 2.00% | Nueva Zelanda |
| 03/07/2019 18:50 | Deflactor del PIB (YoY) | 4Q F | -0.30% | -0.30% | -0.30% | Japón |
| 03/07/2019 18:50 | BoP Balanza por cuenta corriente | Jan | ¥452.8b | ¥161.0b | ¥600.4b | Japón |
| 03/07/2019 18:50 | PIB anualizado SA QoQ | 4Q F | 1.40% | 1.70% | 1.90% | Japón |
| 03/07/2019 18:50 | PIB SA QoQ | 4Q F | 0.30% | 0.40% | 0.50% | Japón |
| 03/07/2019 22:17 | Importaciones YoY | Feb | -1.50% | -0.60% | -5.20% | China |
| 03/07/2019 22:17 | Exportaciones YoY | Feb | 9.10% | -5.00% | -20.70% | China |
| 03/07/2019 22:17 | Balanza comercial | Feb | \$39.16b | \$26.20b | \$4.12b | China |
| 03/07/2019 22:34 | Reservas internacionales | Feb | \$120.10b | -- | \$123.30b | Indonesia |

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.