

Pulso Semanal

13/05 al 17/05



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Juan Carlos Figueroa, Pablo Llanos, Jorge Retamozo y 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 ha cerrado a la baja, en un contexto donde prevalece la incertidumbre de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, después de la imposición de \$200 billones en forma de tarifas a los bienes chinos. Prakash Sakpal, economista en el Dutch bank ING, comentó: “la falta de data económica y los días feriados en algunos países van a ocasionar un punto de partida lento de la semana para los mercados asiáticos. Ahora todo el mundo está pendiente de la retaliación de China”. Finalmente, el yen japonés, últimamente visto como divisa de refugio, está cotizando en 109.14 yenes aproximadamente por dólar, un nivel muy por debajo si se compara a inicios de mayo, con 111.65 yenes por dólar. El mercado europeo cerró la jornada a la baja. Graham Secker, estratega europeo de acciones de Morgan Stanley, sostuvo que el empeoramiento a corto plazo de las perspectivas de riesgo-recompensa para los mercados de acciones, en medio de las crecientes tensiones comerciales, podría llevar a sectores defensivos más tradicionales a superar a los demás. Asimismo, las conversaciones entre Deutsche Bank y UBS se estacaron, según personas familiarizadas al tema, debido a las diferencias sobre quién controlaría la entidad combinada. Los mercados estadounidenses terminaron la jornada a la baja. Por el lado de las acciones, destacó la caída de UBER (-10.75%) por segundo día consecutivo después de su OPI a 37.1 USD por acción después de que el CEO de la empresa expresó su desilusión respecto al comportamiento y movimiento de la acción después de la OPI. De igual forma, las acciones sensibles al comercio internacional, tal como Boeing Co (-4.9%) y Caterpillar INC (-4.6%) cayeron por las tensiones comerciales. Entre las acciones que subieron, destaca Newmont Goldcorp (+2.52) debido a que el precio del oro se colocó cerca a un máximo de 3 meses a 1299.51 USD por onza y Procter & Gamble Co (+0.09%), la única del índice Dow Jones, al informar la venta de un centro de distribución por 93 millones de USD.

El **martes**, el mercado asiático cerró a la baja, un día después de que Pekín subiera los aranceles a algunos productos estadounidenses en represalia por la decisión de Washington la semana pasada de aumentar las tarifas sobre productos chinos. Las acciones chinas se lograron recuperar de mínimos iniciales en la jornada impulsadas por supuestas compras respaldadas por el estado y los comentarios positivos del estadounidense. En el mercado de divisas, el yuan se debilitó 0.1%, alcanzando a su nivel más bajo desde el 27 de diciembre de 2018 después de que el Ministerio de Relaciones Exteriores de China espera que los Estados Unidos no subestimen su determinación de proteger sus intereses. En sentido contrario, el mercado europeo cerró al alza, recuperando la mayor parte de las pérdidas de la sesión anterior ante los comentarios optimistas de Washington y Beijing, aprovechando la oportunidad para adquirir materias primas y acciones financieras sobrevendidas. En el Reino Unido, la tasa de desempleo cayó a su nivel más bajo desde 1974, cabe resaltar que la tasa de desempleo en el primer trimestre de 2019 fue del 3.8% según la Oficina de Estadísticas Nacionales, la cual fue inferior al previsto en el 3.9%. Del mismo modo, los mercados estadounidenses cerraron al alza después de que el presidente Trump informara de que las conversaciones con China siguen en pie y a un rebote en la confianza de los inversionistas, después de que el lunes hubiera una ola de ventas. Entre las acciones que más subieron destacan las del índice NASDAQ (+1.14%), en especial UBER (+7.7%) y Lyft (+4.9%), en el primer caso la noticia que causó el buen rendimiento fue la decisión de la agencia de trabajo de EE.UU. de aclarar que los conductores de UBER son contratistas independientes y no empleados.

El **miércoles**, el mercado asiático cerró al alza. China reportó un crecimiento débil en las ventas minoristas, incrementándose 7.2% respecto al año anterior, siendo el ritmo más lento desde mayo del 2003, destacando que las ventas de ropa cayeron por primera vez desde 2009. Estos datos sugieren que los consumidores están empezando a recortar el gasto en productos básicos. Por otro lado, la producción industrial se desaceleró a 5.4%, retrocediendo desde un máximo de 4 años y medio, lo que presionó lanzar mayores estímulos a medidas que se intensifica la guerra comercial. La producción de vehículos automotores cayó aproximadamente 16% debido a que la demanda se debilitó, con una caída de la producción de sedán del 18.8%, la mayor caída desde septiembre de 2015. Los datos de la industria mostraron que las ventas de automóviles cayeron un 14,6% en abril, el décimo mes consecutivo de caída. En noticias corporativas, el gigante chino de

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.

comercio electrónico, Alibaba Group Holding superó las previsiones de ingresos del cuarto trimestre, informando un incremento del 51% de los mismos, beneficiado por el crecimiento de su negocio principal y su diversificación hacia la computación en la nube y otros servicios. El mercado europeo cerró al alza después de que Donald Trump decretara no imponer tarifas a los autos importados de Europa. De acuerdo a Bloomberg News, esta decisión permitió que las acciones de las empresas fabricantes de autos se incrementasen, como Porsche, BMW y Daimler. En Alemania, se anunció un leve crecimiento en el primer trimestre del 2019. Según el ministro de economía, Peter Altmaier, declaró que fue “el primer rayo de esperanza” tras observar una desaceleración en el segundo semestre del año pasado. Finalmente, el gobierno de Reino Unido anunció que la PM, Theresa May, volverá a proponer su estrategia de Brexit al parlamento la primera semana de junio. Los mercados estadounidenses cerraron al alza, destacando que los datos económicos decepcionaron tanto en las ventas minoristas como la producción industrial de abril. En noticias corporativas, las acciones del fabricante de swichers, routers y proveedor de servicios de seguridad, Cisco Systems Inc. subieron 2.9% al reportar utilidades trimestrales equivalentes a 69 centavos por acción, versus 56 centavos por acción hace un año, debido a aumento en las ventas en su división de protección de softwares de 21%; mientras que la acción que tuvo el peor rendimiento fue Agilent Technologies (-11.00%) luego de reportar ganancias trimestrales debajo del consenso de mercado.

El *jueves*, el mercado asiático cerró al alza, a pesar de que el gobierno de Estados Unidos haya decidido en impedir que la compañía fabricante de celulares chino, Huawei Technologies, continúe comprando tecnología estadounidense. Con el fin de que intente parar la penetración de mercado de la compañía mencionada, dicha decisión podría perjudicar las charlas de negociación entre las dos potencias más grandes del mundo. En otras noticias, el presidente Donald Trump, quien se caracterizó principalmente por practicar el proteccionismo y acusar a China de tener estrategias injustas de comercio, podría incluso bloquear a los negocios del país asiático de futuras adquisiciones o fusiones con empresas regionales. El mercado europeo cerró al alza debido a la disipación de los temores asociados con la guerra comercial y a noticias positivas de Alemania. Entre las acciones que subieron, destacan Ericsson (+2.1%) y Nokia (+4.1%) luego de que el gobierno estadounidense agregó a Huawei a la lista negra de empresas, lo cual implica restricciones para adquirir tecnología americana; del mismo modo, Nestle SA tuvo un aumento de +1.8% al reportar que planea vender la división de cuidado de piel por 10.1 mil millones de dólares al grupo EQP, de concretarse el M&A, sería el más grande desde la crisis financiera. El mercado estadounidense cerró al alza, favorecido por los resultados trimestrales y los datos – que apuntan a una fuerte economía. Según los datos del Departamento del Comercio, el inicio de viviendas se incrementó 5.7% impulsado por las ganancias en la construcción de viviendas unifamiliares y multifamiliares, lo que sugiere una disminución de las tasas hipotecarias. Sin embargo, la escasez de tierra y mano de obra continúa restringiendo la capacidad de los constructores para construir casas de precios más bajos. Por otro lado, un tercer informe de la FED señaló que la actividad manufacturera avanzó en mayo, pero las fábricas informaron que recibieron menos pedidos. En noticias corporativas, las acciones de Huawei cayeron temores de que la empresa china se viese obligada a dejar de comprar chips, software y otros componentes estadounidenses luego que la administración de Trump le prohibiera adquirir tecnología estadounidense sin ninguna aprobación especial. Por ello, la empresa mencionó que perder el acceso a los proveedores estadounidenses causará un daño económico significativo a las compañías del país, afectando el empleo. Finalmente, Walmart Inc. mencionó que los precios para los compradores aumentarán debido a los aranceles más altos para los productos de China, ya que el minorista más grande del mundo reportó su mejor crecimiento de ventas comparables para el primer trimestre en nueve años.

El **viernes**, el mercado asiático cerró con resultados negativos. Se destaca que China tomó un tono más agresivo con USA, lo que sugiere que la reanudación de las conversaciones entre ambos países no tendría sentido a menos que Washington cambie de rumbo. El portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores, Lu Kang, señaló: "(...) debido a ciertas cosas que la parte estadounidense ha hecho durante las consultas comerciales anteriores entre China y Estados Unidos, creemos que, si hay un significado para estas conversaciones, debe haber una muestra de sinceridad". En Hong Kong, la economía se expandió a su ritmo más lento en casi 10 años (+0.60%) en el primer trimestre debido a exportaciones e inversiones más débiles, luego que los negocios portuarios se vieran afectados por la desaceleración de China. En Japón, se espera que el lunes los datos muestren que la economía se contraiga levemente en el 1Q debido a que las exportaciones retrocedieran por quinto mes consecutivo en abril y los precios al consumidor se mantengan alejados de la meta de inflación (2%). El mercado europeo cerró con resultados bajistas a medida en que los peligros del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China se intensifican. Por otro lado, colapsan las charlas del Brexit entre el gobierno conservativo del Reino Unido y su principal opositor, el Partido Laboral. La empresa con la pérdida más grande en el mercado de Londres fue la operadora de tour, Thomas Cook (-39.8%). De acuerdo a analistas de Citigroup, ellos degradaron el estatus de la acción a "vender" después de la advertencia de la compañía por mínimas utilidades proyectadas y consecutivamente, redujeron el precio objetivo a 0. En cuanto al Brexit, el líder del partido laborista, Jeremy Corbyn, anunció que las charlas se desarrollaron lo mayor posible y su grupo seguirá en contra de las propuestas del Brexit de la Primer Ministro, Theresa May. El mercado americano culminó la jornada a la baja. Por otro lado, el presidente Donald Trump declaró que algunos vehículos y partes importados representan una amenaza para la seguridad nacional, y retrasó hasta por seis meses la decisión sobre si imponer aranceles para permitir más tiempo para las conversaciones comerciales con el Unión Europea y Japón. Mientras que, el CEO del fabricante de automóviles eléctricos está imponiendo controles de costos "extremos", admitiendo que Tesla podría quemar \$ 2.400 millones de capital nuevo en 10 meses, lo que pone en duda los planes de crecimiento y parece contradecir afirmaciones anteriores más alegres.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
05/14/19 04:03	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Apr	101.8	102	103.5	Estados Unidos
05/14/19 07:30	Índice de precios de importación MoM	Apr	0.60%	0.70%	0.20%	Estados Unidos
05/15/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	May-10	2.70%	--	-0.60%	Estados Unidos
05/15/19 07:30	Encuesta manufacturera NY	May	10.1	8	17.8	Estados Unidos
05/15/19 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Apr	1.60%	0.20%	-0.20%	Estados Unidos
05/15/19 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Apr	1.20%	0.70%	0.10%	Estados Unidos
05/15/19 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Apr	0.90%	0.30%	-0.20%	Estados Unidos
05/15/19 08:15	Producción industrial MoM	Apr	-0.10%	0.00%	-0.50%	Estados Unidos
05/15/19 08:15	Utilización de capacidad	Apr	78.80%	78.70%	77.90%	Estados Unidos
05/15/19 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	May	63	64	66	Estados Unidos
05/15/19 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Mar	5.19E+10	--	-2.84E+10	Estados Unidos
05/15/19 15:00	Flujos netos totales TIC	Mar	-2.16E+10	--	-8.10E+09	Estados Unidos
05/16/19 07:30	Construcciones iniciales	Apr	1.14E+06	1.21E+06	1.24E+06	Estados Unidos
05/16/19 07:30	Permisos de construcción	Apr	1.27E+06	1.29E+06	1.30E+06	Estados Unidos
05/16/19 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	May	8.5	9	16.6	Estados Unidos
05/16/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	May-11	228000	220000	212000	Estados Unidos
05/16/19 07:30	Reclamos continuos	May-04	1.68E+06	1.67E+06	1.66E+06	Estados Unidos
05/16/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	May-12	59.8	--	59.9	Estados Unidos
05/17/19 09:00	Índice líder	Apr	0.40%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
05/17/19 09:00	Percepción de la U. de Michigan	May P	97.2	97.2	102.4	Estados Unidos

Fuente: Bloomberg

Unión Europea

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
05/13/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Apr F	0.90%	--	0.90%	Portugal
05/14/19 00:00	IPC (MoM)	Apr	0.10%	--	0.60%	Finlandia
05/14/19 00:00	IPC YoY	Apr	1.10%	--	1.50%	Finlandia
05/14/19 01:00	IPC (MoM)	Apr F	1.00%	1.00%	1.00%	Alemania
05/14/19 01:00	IPC YoY	Apr F	2.00%	2.00%	2.00%	Alemania
05/14/19 02:00	IPC YoY	Apr F	1.50%	1.50%	1.50%	España
05/14/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Apr F	1.60%	1.60%	1.60%	España
05/14/19 04:00	ZEW Encuesta de la situación actual	May	5.5	6.3	8.2	Alemania
05/14/19 04:00	Expectativas de encuesta ZEW	May	3.1	5	-2.1	Alemania
05/15/19 01:00	PIB SA QoQ	1Q P	0.00%	0.40%	0.40%	Alemania
05/15/19 01:45	IPC YoY	Apr F	1.20%	1.20%	1.30%	Francia
05/15/19 02:00	IPC (MoM)	Apr	0.60%	0.40%	0.20%	Eslovaquia
05/15/19 02:00	IPC YoY	Apr	2.70%	2.50%	2.30%	Eslovaquia
05/15/19 03:30	PIB QoQ	1Q P	0.40%	0.40%	0.50%	Portugal
05/15/19 04:00	IPC UE armonizado MoM	Apr	1.00%	--	3.00%	Malta
05/15/19 04:00	PIB SA QoQ	1Q P	0.40%	0.40%	0.40%	Eurozona
05/15/19 04:00	PIB SA YoY	1Q P	1.20%	1.20%	1.20%	Eurozona
05/15/19 04:00	PIB NSA YoY	1Q P	3.80%	--	3.40%	Chipre
05/15/19 23:30	Tasa de desempleo	Apr	3.30%	--	3.30%	Países Bajos
05/16/19 03:03	IPC UE armonizado YoY	Apr F	1.20%	1.20%	1.10%	Italia
05/17/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Apr	2.70%	2.40%	2.40%	Eslovaquia
05/17/19 04:00	IPC (MoM)	Apr	1.00%	0.70%	0.70%	Eurozona
05/17/19 04:00	IPC YoY	Apr F	1.70%	1.70%	1.70%	Eurozona

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.

Fuente: Bloomberg

Asia Pacífico

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
05/13/19 16:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Apr	-12.90%	--	-11.50%	Nueva Zelanda
05/13/19 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Mar P	2.68E+12	3.02E+12	2.85E+12	Japón
05/13/19 19:46	Ventas de vehículos doméstica YoY	Apr	44.90%	--	-2.80%	Vietnam
05/14/19 01:30	Precios al por mayor YoY	Apr	3.18%	3.00%	3.07%	India
05/14/19 01:40	Reservas internacionales	Apr	2.70E+10	--	2.71E+10	Kazajstán
05/14/19 07:58	Producción industrial YoY	Apr	4.20%	--	1.90%	Kazajstán
05/14/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Apr	3.80%	3.80%	4.10%	Corea del Sur
05/14/19 18:50	Reserva de dinero M2 YoY	Apr	2.40%	2.30%	2.60%	Japón
05/14/19 18:50	Reserva de dinero M3 YoY	Apr	2.10%	2.10%	2.20%	Japón
05/14/19 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	May	1.90%	--	0.60%	Australia
05/14/19 21:00	Producción industrial YoY	Apr	8.50%	6.50%	5.40%	China
05/14/19 21:00	Ventas al por menor YoY	Apr	8.70%	8.60%	7.20%	China
05/14/19 23:00	Exportaciones YoY	Apr	-10.01%	-7.10%	-13.10%	Indonesia
05/15/19 01:07	Remesas externas YoY	Mar	1.50%	4.00%	6.60%	Filipinas
05/15/19 07:32	Exportaciones YoY	Apr	11.00%	--	0.60%	India
05/15/19 18:50	IPP YoY	Apr	1.30%	1.10%	1.20%	Japón
05/15/19 20:30	Variación en empleo	Apr	25700	15000	28400	Australia
05/15/19 20:30	Tasa de desempleo	Apr	5.00%	5.00%	5.20%	Australia
05/15/19 20:30	Tasa participación	Apr	65.70%	65.70%	65.80%	Australia
05/15/19 23:00	PIB YoY	1Q	4.70%	4.30%	4.50%	Malasia
05/16/19 02:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May-16	6.00%	6.00%	6.00%	Indonesia
05/16/19 17:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Apr	51.9	--	53	Nueva Zelanda
05/16/19 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Apr	-11.70%	-4.60%	-10.00%	Singapur
05/16/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Mar	-0.60%	0.10%	-0.40%	Japón
05/17/19 02:30	Reservas internacionales	May-10	2.11E+11	--	2.11E+11	Tailandia
05/17/19 03:30	PIB YoY	1Q F	0.50%	0.50%	0.60%	Hong Kong
05/16/19-05/20/19	Exportaciones YoY	Mar	7.20%	--	--	Sri Lanka

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.

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.