

Pulso Semanal

08/07 al 12/07



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 cerró con rendimientos negativos después de un fuerte informe de empleos el viernes pasado moderando las expectativas en los Estados Unidos de que la Reserva Federal de los EEUU donde pronto podría estar avanzando en las tasas de interés. En Corea del Sur, el Kospi cayó, ya que las acciones del peso pesado de la industria Samsung Electronics cayeron un 2,74%. Los movimientos se produjeron cuando Tokio y Seúl permanecieron encerrados en una disputa por el trabajo forzado en tiempos de guerra, y Japón impuso restricciones más estrictas la semana pasada a la exportación de materiales de alta tecnología utilizados en pantallas de teléfonos inteligentes y chips a Corea del Sur. "Nuestra base de referencia para la trayectoria de este problema comercial y las relaciones entre Japón y Corea del Sur en general son muy negativas", escribió Scott Seaman, director de Asia en Eurasia Group, en una nota. El mercado europeo cerró a la baja. Asimismo, el jefe de finanzas del mayor prestamista alemán advirtiera una "incertidumbre significativa" con respecto al punto de equilibrio en 2020. En Reino Unido, de acuerdo a una encuesta realizada por Deloitte, encontró que el 83% de las firmas británicas están más preocupadas por el Brexit, planeando reducir la inversión y la contratación, mientras que solo el 4% que era un buen momento para asumir un mayor riesgo de balance, siendo el porcentaje más bajo desde el colapso de Lehman Brothers en 2008. Los mercados de Estados Unidos cerraron a la baja el día de hoy, debido a que las posibilidades de un recorte de tasa por parte de la FED en la reunión de este mes se han reducido debido a los sólidos datos de empleo del país. La acción de Apple Inc cayó 2.2% después de sufrir una rebaja en la recomendación sobre la empresa de "neutral" a "vender" por parte de un reconocido analista, además, este último argumento un deterioro en los fundamentos de la empresa. Al contrario, la acción de Symantec Corp subió 2.4% después de que uno de sus representantes informara que la empresa se encuentra en negociaciones avanzadas con la gigante Broadcom Inc para una potencial fusión.

El **martes**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices mientras los inversores esperaban señales de lo que podría estar por delante de las tasas de interés de Estados Unidos. En otras noticias, nueve compañías chinas, entre las primeras en flotar en el candente tablero tecnológico del estilo Nasdaq de China, anunciaron los precios de sus nuevas ofertas de acciones el martes, mientras los inversores se preparan para una semana ocupada de ofertas públicas iniciales. En el ámbito corporativo, el Banco de Yokohama y Chiba Bank Ltd están considerando un acuerdo de negocios, según lo señalado por los protagonistas, luego de que el periódico Nikkei informara que los dos prestamistas regionales formarían una sociedad integral. Las acciones europeas cerraron a la baja el martes debido a una advertencia de una desaceleración de los autos por parte del gigante alemán BASF arrastrando a las compañías de autos y químicos. Las acciones de BASF cayeron más de un 3% al final de la sesión del martes. La noticia también afectó a la escisión de Bayer en Covestro, que cayó casi un 4%, y al proveedor francés de automóviles Faurecia, que cayó un 5%. Los mercados estadounidenses cerraron la jornada con resultados mixtos, debido al buen comportamiento de las empresas tecnológicas a pesar de un aumento en las tensiones comerciales. Entre las acciones que más bajaron, destaca 3M Co (-2.06%) después de que sufriera una rebaja en la recomendación de la acción por parte de los analistas. Al contrario, entre las acciones que más subieron, destacó la de Levi Strauss & Co (+2.02%) al reportar un aumento en sus ingresos de 5.4% a 1.31 mil millones de dólares, superando los estimados de los analistas de 1.3 mil millones de dólares. Por otro lado, International Business Machines Corp (IBM) informó que cerró un trato para comprar la empresa Red Hat Inc para impulsar su área de negocios de productos de la nube, la transacción ha sido la de mayor valor en los 100 años de historia de IBM al bordear los 34 mil millones de dólares.

El *miércoles*, los mercados chinos cerraron a la baja. En Japón, el índice Nikkei terminó a la baja, afectado por las caídas de Fanuc Corp (-2.1%) y Yaskawa Electric (-1.5%), debido a una caída de 38% de las órdenes de compra de maquinarias en junio, caso contrario, Yoshinoya Holdings (+8.8%), empresa de fast food, destacó al informar que en el periodo marzo-mayo tuvo ganancias por 1,097 millones de yenes en comparación con pérdidas por 388 millones de yenes un año antes. En Australia, el índice S&P/ASX 200 terminó la jornada al alza debido a la confianza de los inversionistas de que el banco central del país volverá a recortar la tasa de interés y por una mejora en las perspectivas del sector bancario. El mercado europeo culminó a la baja por cuarta sesión consecutiva. Se destaca que la Comisión Europea redujo sus estimaciones del crecimiento de la zona euro y la inflación, y sostuvo que la incertidumbre sobre la política comercial de los Estados Unidos planteaba un gran riesgo para el bloque. Por su parte, la prueba de resistencia del banco de la Unión Europea del año pasado no reflejó adecuadamente los riesgos sistémicos, según lo comentado por los auditores de la UE el miércoles, un déficit que puede haber producido resultados engañosos para algunos prestamistas, especialmente los de los estados más débiles. En el ámbito corporativo, los accionistas de Deutsche Bank interrogarán al presidente ejecutivo Christian Sewing sobre cómo planea cumplir sus objetivos de crecimiento de ingresos durante un roadshow mundial para ganar su respaldo para una "reinversión" de 7.4 billones de euros del prestamista. El mercado estadounidense cerró al alza, destacando que el SPX cruzó la marca de los 3,000 puntos por primera vez luego de los comentarios moderados del presidente de la FED, Jerome Powell, acerca de una reducción de la tasa de interés. Powell preparó el escenario para el primer recorte de tasas de interés en Estados Unidos en una década a finales de este mes, prometiendo "actuar como corresponde" para defender una expansión económica amenazada por disputas comerciales y desaceleración global. Respecto a commodities, los precios del petróleo subieron 4,5% a su nivel más alto en más de un mes después de que los inventarios de crudo se redujeron y, como principales productores cortan casi un tercio de la producción costa afuera del Golfo de México antes de una tormenta esperada los futuros de crudo Brent LCOc1 establecieron en \$67.01 por barril, un aumento de 4.44%.

El **jueves**, los mercados asiáticos tuvieron en su mayoría rendimientos positivos después de que el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, señaló de la noche a la mañana que el Banco central de Estados Unidos podría recortar las tasas de interés pronto. En Hong Kong, el índice Hang Seng (+0.81%) tuvo uno de los mayores rendimientos de la fecha, mientras que, en Japón, las acciones del fabricante de juegos Nintendo (+4.15%) se incrementaron un día después de que la compañía anunciara una versión más barata de su consola de videojuegos, Nintendo Switch. Por otro lado, los mercados europeos cerraron a la baja luego de que el FMI mencionara que la economía de la eurozona se enfrenta a crecientes riesgos, producto de las preocupaciones comerciales. Asimismo, en el informe emitido por la entidad, solicitó un nuevo estímulo del Banco Central Europeo (BCE), señalando que “(..) los directores acordaron que la política monetaria debe permanecer acomodaticia hasta que la inflación esté convergiendo de manera sostenible con el objetivo del BCE”. Por su parte, los mercados estadounidenses cerraron la jornada al alza debido al aumento en precio de las acciones de las empresas del sector farmacéutico al conocerse que el gobierno de los EE.UU. desechó la idea de reducir los precios de los fármacos, mientras que, las acciones de las compañías ligadas al sector financiero subieron a la par de las mejores tasas de rendimiento en el mercado de bonos. En otras noticias, en el sector real de la economía, el departamento de trabajo mostró que los precios del consumidor subyacentes tuvieron la mayor variación en año y medio, aunque esto no cambiaría la expectativa de una reducción de tasas por parte de la FED.

El **viernes**, las acciones en los principales mercados de valores asiáticos en su mayoría cerraron al alza el viernes. Mientras tanto, el comercio de China con los Estados Unidos disminuyó en la primera mitad del año, en medio de un callejón sin salida entre los dos gigantes económicos. Los datos del viernes mostraron que las exportaciones de China denominadas en dólares cayeron un 1,3% en junio respecto al año anterior, mientras que las importaciones cayeron un 7,3% en el mismo período. El mercado europeo cerró la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices, ya que los fabricantes de medicamentos se vieron presionados por la preocupación de que el gobierno de Estados Unidos podría intervenir por los altos precios de los medicamentos, mientras que los comentarios moderados del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ayudaron a limitar las pérdidas. El índice paneuropeo STOXX 600 terminó de manera plana, pero rompió una racha ganadora de cinco semanas debido a que las acciones regionales no pudieron aprovechar la postura acomodaticia de la Fed esta semana. El mercado estadounidense cerró al alza. La Comisión Federal de Comercio aprobó un acuerdo de aproximadamente \$5 billones con Facebook por el escándalo de Cambridge Analytica de la compañía en 2018. La multa representa la mayor impuesta por la FTC contra una empresa de tecnología. Anteriormente, la mayor multa de la agencia contra una firma tecnológica llegó en 2012, cuando Google aceptó pagar una multa de \$22.5 millones debido a sus prácticas de privacidad.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
07/08/19 14:00	Crédito del consumidor	May	1.75E+10	1.70E+10	1.71E+10	Estados Unidos
07/09/19 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Jun	105	103.1	103.3	Estados Unidos
07/09/19 09:00	Empleos disponibles JOLTS	May	7449	7470	7323	Estados Unidos
07/10/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jul-05	-0.10%	--	-2.40%	Estados Unidos
07/10/19 09:00	Inventarios al por mayor MoM	May F	0.40%	0.40%	0.40%	Estados Unidos
07/10/19 09:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	May	-0.40%	0.30%	0.10%	Estados Unidos
07/10/19 13:00	FOMC Meeting Minutes	Jun-19	--	--	--	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC (MoM)	Jun	0.10%	0.00%	0.10%	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Jun	0.10%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC YoY	Jun	1.80%	1.60%	1.60%	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Jun	2.00%	2.00%	2.10%	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC central SA	Jun	262.032	262.564	262.803	Estados Unidos
07/11/19 07:30	IPC Índice NSA	Jun	256.092	256.093	256.143	Estados Unidos
07/11/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jul-06	221000	221000	209000	Estados Unidos
07/11/19 07:30	Reclamos continuos	Jun-29	1.69E+06	1.68E+06	1.72E+06	Estados Unidos
07/11/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jul-07	62.6	--	63.8	Estados Unidos
07/11/19 13:00	Presupuesto mensual	Jun	-7.49E+10	-7.90E+09	-8.50E+09	Estados Unidos
07/12/19 07:30	Demanda final PPI MoM	Jun	0.10%	0.00%	0.10%	Estados Unidos
07/12/19 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Jun	0.20%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
07/12/19 07:30	Demanda final PPI YoY	Jun	1.80%	1.60%	1.70%	Estados Unidos
07/12/19 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Jun	2.30%	2.10%	2.30%	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.

Unión Europea

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
07/08/19 01:00	Producción industrial SA MoM	May	-1.90%	0.40%	0.30%	Alemania
07/08/19 01:00	IPC YoY	Jun	2.70%	--	2.50%	Lituania
07/08/19 01:00	Balanza comercial	May P	-3.22E+08	--	-1.00E+07	Finlandia
07/08/19 01:09	IPC (MoM)	Jun	0.20%	--	-0.20%	Lituania
07/08/19 05:00	IPC YoY	Jun	3.30%	--	3.00%	Letonia
07/09/19 01:00	IPP YoY	Jun	2.70%	--	-0.80%	Lituania
07/09/19 03:00	Ventas al por menor MoM	May	0.00%	--	-0.70%	Italia
07/09/19 03:00	Ventas al por menor YoY	May	4.20%	-0.60%	-1.80%	Italia
07/09/19 03:20	Tasa de desempleo	Jun	6.10%	--	6.00%	Letonia
07/10/19 01:45	Producción industrial MoM	May	0.40%	0.30%	2.10%	Francia
07/10/19 03:00	Producción industrial MoM	May	-0.70%	0.20%	0.90%	Italia
07/10/19 03:00	Producción industrial WDA YoY	May	-1.50%	-1.50%	-0.70%	Italia
07/10/19 04:00	IPC YoY	Jun	0.20%	--	-0.30%	Grecia
07/10/19 04:00	IPC UE armonizado YoY	Jun	0.60%	--	0.20%	Grecia
07/10/19 04:00	Producción industrial YoY	May	-0.80%	--	-1.20%	Grecia
07/10/19 05:00	Balanza comercial	May	-2.91E+08	--	-3.62E+08	Letonia
07/10/19 05:00	IPC UE armonizado MoM	Jun F	0.40%	--	0.40%	Portugal
07/10/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Jun F	0.70%	--	0.70%	Portugal
07/10/19 05:00	IPC YoY	Jun	1.00%	--	1.10%	Irlanda
07/10/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Jun	1.00%	--	1.10%	Irlanda
07/10/19 06:07	Tasa de desempleo	Jun	4.60%	--	4.60%	Estonia
07/11/19 01:00	IPC (MoM)	Jun F	0.30%	0.30%	0.30%	Alemania
07/11/19 01:00	IPC YoY	Jun F	1.60%	1.60%	1.60%	Alemania
07/11/19 01:00	IPC UE armonizado MoM	Jun F	0.10%	0.10%	0.30%	Alemania
07/11/19 01:00	IPC UE armonizado YoY	Jun F	1.30%	1.30%	1.50%	Alemania
07/11/19 01:45	IPC YoY	Jun F	1.20%	1.20%	1.20%	Francia
07/11/19 05:00	PIB QoQ	1Q	0.10%	--	2.40%	Irlanda
07/11/19 05:00	PIB YoY	1Q	3.00%	--	6.30%	Irlanda
07/12/19 02:00	IPC (MoM)	Jun F	-0.10%	-0.10%	-0.10%	España
07/12/19 02:00	IPC YoY	Jun F	0.40%	0.40%	0.40%	España
07/12/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Jun F	0.60%	0.60%	0.60%	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
07/09/19 01:34	Ventas de vehículos doméstica YoY	Jun	16.30%	--	22.20%	Vietnam
07/09/19 02:00	Tipo política a un día BNM	Jul-09	3.00%	3.00%	3.00%	Malasia
07/09/19 17:45	Precios de alimentos MoM	Jun	0.70%	--	-0.70%	Nueva Zelanda
07/09/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Jun	4.00%	4.00%	4.00%	Corea del Sur
07/09/19 18:50	IPP YoY	Jun	0.70%	0.40%	-0.10%	Japón
07/09/19 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Jul	-0.60%	--	-4.10%	Australia
07/09/19 20:30	IPC YoY	Jun	2.70%	2.70%	2.70%	China
07/09/19 20:30	IPP YoY	Jun	0.60%	0.20%	0.00%	China
07/10/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	May	0.80%	-0.10%	-0.20%	Japón
07/11/19 06:00	Tipo vigente de depósito CBSL	Jul-11	7.50%	7.50%	7.50%	Sri Lanka
07/11/19 16:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Jun	-7.80%	--	-3.80%	Nueva Zelanda
07/11/19 17:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Jun	50.2	--	51.3	Nueva Zelanda
07/11/19 19:00	PIB YoY	2Q A	1.20%	1.10%	0.10%	Singapur
07/11/19 23:30	Producción industrial MoM	May F	2.30%	--	2.00%	Japón
07/12/19 00:00	Ventas al por menor YoY	May	-1.80%	-3.00%	-2.10%	Singapur
07/12/19 02:30	Reservas internacionales	Jul-05	2.16E+11	--	2.15E+11	Tailandia
07/12/19 02:49	Balanza comercial	Jun	4.17E+10	4.50E+10	5.10E+10	China
07/12/19 03:00	Oferta de dinero M2 YoY	Jun	8.50%	8.60%	8.50%	China
07/12/19 07:00	Producción industrial YoY	May	3.40%	2.90%	3.10%	India

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.