

Pulso Semanal

22/07 al 26/07



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 estadounidense cerró con resultados ligeramente alcistas, a medida en que los inversionistas tienen una fuerte expectativa por los retornos en sus acciones, debido al reporte de ganancias que sobrepasaron las expectativas. Del mismo modo, están pendientes de la política monetaria agresiva que tendría la Reserva Federal con el fin de regular el mercado. Entre los índices más importantes, tanto el S&P500 (+0.30%) como el compuesto de Nasdaq (+0.70%) finalizaron con grandes avances durante la jornada. En cuanto a acciones, Boeing Co. (-0.02%) tuvo un ligero retroceso después de que Fitch Ratings proyectara los resultados de la empresa al final del año en negativo. Las acciones europeas terminaron sin cambios el lunes debido a una pausa de verano que afectó a los volúmenes de operaciones al comienzo de una semana crucial en la que el Banco Central Europeo se reunirá sobre la política monetaria y una avalancha de informes de ganancias corporativas. El índice paneuropeo STOXX 600 cerró con un alza de solo 0.07%, con solo 151.5 millones de acciones que cambiaron de manos al cierre frente a su promedio de treinta días de 1.8 mil millones. Los mercados asiáticos empezaron la semana a la baja. En Japón, el índice Nikkei cayó 0.23% debido a que los inversionistas ven cada vez más improbable una rebaja de 50 puntos básicos en la tasa de la FED, y a que esta semana las empresas presentan sus resultados trimestrales en un contexto de desaceleración mundial. Destacó la caída de 8.9% en el precio de la acción de Asahi Group Holdings, después de que a la empresa reportara que emitirá acciones por 1.9 mil millones de dólares para adquirir las operaciones en Australia de la cervecera Ab InBev.

El **martes**, el mercado estadounidense cerró con resultados positivos en su mayoría, a medida en que los inversionistas están a la espera del desarrollo de la negociación comercial entre Estados Unidos y China. Otra razón más para estar optimistas para el rendimiento de la bolsa es que las acciones continúan reportando ganancias mayores a las esperadas. Entre los índices de mercado principales, el Dow Jones Industrial Average (+0.65%), S&P 500 (+0.98%) y el Nasdaq composite (+0.55%) cerraron con resultados alcistas. Por otro lado, Bloomberg News reportó inicialmente que las charlas entre Estados Unidos y China comenzarían el próximo lunes, mientras que los representantes del primer país están en camino a Beijing. El mercado europeo cerró la sesión con resultados positivos gracias a un aumento en los fabricantes de automóviles y las fuertes ganancias de los pesos pesados bancarios de Europa. El índice de referencia paneuropeo STOXX 600 alcanzó su nivel más alto en más de dos semanas, no obstante, a pesar de las ganancias en gran medida positivas hasta el momento, los inversionistas están preocupados de que el impulso pronto podría disminuir. El mercado asiático cerró la sesión al alza. En China las acciones subieron ayudadas por las ganancias en infraestructura y firmas de TI, incluso cuando el nuevo mercado STAR lanzado al estilo de Nasdaq siguió atrayendo la atención. Con respecto a este último, los mayores accionistas en el nuevo STAR Market de China, perdieron un total de \$ 1 mil millones en el segundo día de operaciones el martes, un día después del rugido debut de la junta crearon tres nuevos multimillonarios.

El **miércoles**, el mercado asiático finalizó la jornada con rendimientos positivos, mientras que los inversionistas esperan que se desarrolle el negocio comercial entre Estados Unidos y China. Entre las acciones más activas del día, L'Occitane (+5.48%) registró un gran avance en el precio de sus acciones después de que Nomura, una entidad financiera que analiza el portafolio asiático, mejorara el status de la acción a "comprar". Finalmente, el ministro de defensa de China comentó que en los próximos días se resolvería el conflicto de Taiwán, donde la autoridad pidió al departamento de defensa de Estados Unidos en cancelar su venta de \$2.2 billones en forma de armamento a Taiwán. Los mercados europeos cerraron ligeramente al alza en medio de una nueva ronda de ganancias corporativas y datos económicos decepcionantes de Alemania y Francia. Se destaca que Boris Jhonson es oficialmente el nuevo primer ministro británico, donde deberá tratar de abordar el tema del Brexit y otros más apremiantes del país. Por otro lado, el presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, mencionó que la institución hará necesario para contrarrestar una caída en las expectativas de inflación. Las expectativas están divididas en cuanto si el BCE quiere anticiparse a un movimiento de política de la FED, que empuja hacia abajo al dólar y fortalece al euro, perjudicando a los exportadores de la región y afectaría aún más la inflación. Los mercados de Estados Unidos cerraron en su mayoría al alza. La acción de Texas Instruments Inc destacó al subir 7.4%, después de que la compañía informará que la demanda de los microchips no permanecerá débil por mucho tiempo, lo que impulsó a todo el sector de semiconductores lo que llevó a que el índice Philadelphia chip subiera 3.1% y llegará a máximos históricos. De igual modo, la acción de United Parcel Service Inc (UPS) dio un salto de 8.7% en el día debido a que la compañía, altamente sensible al comercio, reportó utilidades trimestrales mejores que las esperadas por el mercado. Boeing Co bajó 3.1% después de que la empresa diera a conocer sus resultados del segundo trimestre, en el cual la empresa sufrió la caída trimestral más grande de su historia debido a las restricciones de vuelo que pesan sobre el modelo 737 MAX de la compañía.

El **jueves**, el mercado asiático cerró al alza. Se destaca que los principales negociadores estadounidenses y chinos se reunirán cara a cara la próxima semana por primera vez desde que los presidentes Donald Trump y Xi Jinping acordaron reanudar las conversaciones para terminar su guerra comercial de un año. En Japón, los extranjeros fueron vendedores netos de acciones japonesas en la semana que finalizó el 19 de julio, ya que los datos sombríos de las exportaciones y las sombrías expectativas sobre las ganancias del trimestre de junio redujeron el apetito por las acciones nacionales. Según los datos de las bolsas japonesas, los inversores vendieron 86,25 millones de yenes netos (798 millones de dólares) de acciones japonesas, incluidas las acciones en efectivo y futuros de esa semana. El mercado europeo cerró con rendimientos negativos durante la jornada después de que el Banco Central de Europa aún mantiene las tasas de interés sin cambios; sin embargo, se sostiene que la política monetaria tomaría lugar en los próximos días. Con respecto a las acciones más activas de la jornada, Cobham (+35.40%), empresa inglesa que diseña y fabrica una variedad de equipos, sistemas especializados y componentes para las industrias aeroespacial, de defensa, de energía y electrónica, tuvo el incremento más grande de la fecha, a causa de que la firma estadounidense Advent International Corp decidiera comprar la compañía inglesa por un monto de \$5 billones. El mercado americano cerró la sesión a la baja con Wall Street cayendo desde máximos históricos luego de una serie de informes de ganancias en su mayoría decepcionantes y temores de que la Reserva Federal pueda ser menos agresiva de lo esperado para reducir las tasas de interés la próxima semana después de la decisión política del Banco Central Europeo. En otras noticias, los pedidos de bienes manufacturados de larga duración aumentaron en 2% en junio, por encima del aumento de 0.7% esperado por los economistas encuestados por MarketWatch y mejorando en una disminución de 2.3% en mayo. Las órdenes de capital, una medida clave de la inversión empresarial, también repuntaron a un crecimiento del 1,9% en junio, la mejor lectura en casi un año y medio, aunque dicha inversión aumentó solo un 1% año tras año.

El **viernes**, las acciones en Asia experimentaron grandes caídas el viernes, en medio de las expectativas de que la Reserva Federal de los Estados Unidos podría ser menos agresiva de lo esperado con la política monetaria cuando se reúna la próxima semana. Las acciones del fabricante de automóviles Nissan Motor cayeron un 3,21%, luego de que la compañía anunció el jueves que reduciría 12,500 empleos en todo el mundo luego de una caída del 95.5% en sus ganancias operativas del primer trimestre. Mientras tanto, Tokio podría decidir eliminar a Seúl de la llamada lista blanca con restricciones comerciales mínimas tan pronto como el 2 de agosto, informó Reuters el viernes, citando a la agencia de noticias japonesa Kyodo. El mercado europeo cerró con resultados alcistas después de que el Banco Central de Europa sugiriera que se podría reducir los costos de apalancamientos en el sector bancario con el fin de luchar contra la desaceleración económica en la región. Mientras tanto, el ECB aún mantiene sin cambios las tasas de interés; sin embargo, el presidente, Mario Draghi, incentiva a los altos directivos a que la política monetaria sea lo más agresiva posible a medida que el crecimiento económico se deteriora. Los shocks negativos también afectan a la divisa, donde cada día se registra una depreciación, observando un nivel de casi \$1.1118 por euro. Finalmente, el ECB podría tomar la misma decisión que la Reserva Federal, cuyo plan es reducir las tasas en 25 puntos básicos al final del mes. El mercado estadounidense inició la jornada con resultados positivos. Se destaca que el crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró en el 2Q en menos de lo previsto ya que el gasto de los consumidores superó a lo estimado, no obstante, la inversión empresarial y las exportaciones más débiles señalaron los riesgos que impulsan a la FED a una reducción de la tasa de interés la semana entrante. Según los datos del Departamento de Comercio, el producto bruto interno (PBI) se expandió a una tasa anualizada de 2.1%, por encima de la proyección mediana (1.8%), luego de una lectura de 3.1% en los tres meses anteriores. Sin embargo, el PBI creció 2.3% en el segundo trimestre con respecto al año anterior, el más lento en dos años.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
07/22/19 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Jun	-0.05	0.08	-0.02	Estados Unidos
07/23/19 08:00	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	May	0.40%	0.40%	0.10%	Estados Unidos
07/23/19 09:00	Índice manufacturero Richmond	Jul	3	5	-12	Estados Unidos
07/23/19 09:00	Ventas viviendas de segunda	Jun	5.34E+06	5.32E+06	5.27E+06	Estados Unidos
07/23/19 09:00	Ventas de viviendas MoM	Jun	2.50%	-0.40%	-1.70%	Estados Unidos
07/24/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jul-19	-1.10%	--	-1.90%	Estados Unidos
07/24/19 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jul P	50.6	51	50	Estados Unidos
07/24/19 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jul P	51.5	51.8	52.2	Estados Unidos
07/24/19 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Jul P	51.5	--	51.6	Estados Unidos
07/24/19 09:00	Ventas viviendas nuevas	Jun	626000	658000	646000	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Órdenes bienes duraderos	Jun P	-1.30%	0.70%	2.00%	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Durables no transportación	Jun P	0.40%	0.20%	1.20%	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Jun P	0.50%	0.20%	1.90%	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Envíos bienes cap no def no av	Jun P	0.60%	-0.20%	0.60%	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Inventarios al por mayor MoM	Jun P	0.40%	0.50%	0.20%	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jul-20	216000	218000	206000	Estados Unidos
07/25/19 07:30	Reclamos continuos	Jul-13	1.69E+06	1.69E+06	1.68E+06	Estados Unidos
07/25/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jul-21	64.7	--	63.7	Estados Unidos
07/26/19 07:30	PIB anualizado QoQ	2Q A	3.10%	1.80%	--	Estados Unidos
07/26/19 07:30	Consumo personal	2Q A	0.90%	4.00%	--	Estados Unidos
07/26/19 07:30	Índice de precios PIB	2Q A	0.90%	2.00%	--	Estados Unidos
07/26/19 07:30	PCE principal (QoQ)	2Q A	1.20%	2.00%	--	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
07/23/19 00:00	Tasa de desempleo	Jun	8.80%	--	6.20%	Finlandia
07/23/19 01:00	Producción industrial YoY	Jun	1.10%	--	-1.00%	Lituania
07/23/19 09:00	Confianza del consumidor	Jul A	-7.2	-7.1	-6.6	Eurozona
07/24/19 02:15	Markit PMI fabricación Francia	Jul P	51.9	51.6	50	Francia
07/24/19 02:15	Markit Francia Servicios PMI	Jul P	52.9	52.8	52.2	Francia
07/24/19 02:15	Markit PMI Composite Francia	Jul P	52.7	52.5	51.7	Francia
07/24/19 02:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jul P	45	45.2	43.1	Alemania
07/24/19 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jul P	47.6	47.7	46.4	Eurozona
07/24/19 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jul P	52.2	52.2	51.5	Eurozona
07/24/19 03:00	Oferta de dinero M3 YoY	Jun	4.80%	4.60%	4.50%	Eurozona
07/24/19 08:00	Confianza empresarial	Jul	-4.9	-4.9	-5	Bélgica
07/25/19 02:00	Producción industrial SA MoM	May	-1.40%	--	-1.00%	Austria
07/25/19 02:00	Prod industrial WDA YoY	May	4.50%	--	-0.30%	Austria
07/25/19 03:00	Situación empresarial IFO	Jul	97.4	97.2	95.7	Alemania
07/25/19 03:00	Expectativas IFO	Jul	94.2	94	92.2	Alemania
07/25/19 03:00	Evaluación actual IFO	Jul	100.8	100.4	99.4	Alemania
07/25/19 06:45	Tipo de refinanciación principal BCE	Jul-25	0.00%	0.00%	0.00%	Eurozona
07/25/19 06:45	ECB Marginal Lending Facility	Jul-25	0.25%	0.25%	0.25%	Eurozona
07/25/19 06:45	Tipo de organismos de depósito ECB	Jul-25	-0.40%	-0.40%	-0.40%	Eurozona
07/26/19 01:45	Confianza del consumidor	Jul	101	102	--	Francia
07/26/19 02:00	IPP YoY	Jun	4.20%	--	--	Eslovaquia
07/26/19 03:00	Índice confianza consumidor	Jul	109.6	109.6	--	Italia
07/26/19 03:00	Confianza de fabricación	Jul	100.8	100.5	--	Italia
07/26/19 03:00	Economic Sentiment	Jul	99.3	--	--	Italia
07/26/19 05:00	Volumen ventas al por menor MoM	Jun	-2.40%	--	--	Irlanda
07/26/19 05:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Jun	1.10%	--	--	Irlanda

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
07/22/19 02:00	Reservas internacionales	Jul-15	1.03E+11	--	1.03E+11	Malasia
07/22/19 03:00	Órdenes de exportación YoY	Jun	-5.80%	-2.30%	-4.50%	Taiwán
07/22/19 03:00	Tasa de desempleo	Jun	3.75%	3.80%	3.74%	Taiwán
07/22/19 03:30	IPC Composite YoY	Jun	2.80%	2.60%	3.30%	Hong Kong
07/23/19 00:00	IPC YoY	Jun	0.90%	0.80%	0.60%	Singapur
07/23/19 00:00	IPC NSA MoM	Jun	0.70%	-0.10%	-0.20%	Singapur
07/23/19 01:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Jun F	-38.00%	--	-37.90%	Japón
07/23/19 03:00	Producción industrial YoY	Jun	-3.05%	-0.15%	-0.39%	Taiwán
07/23/19 17:45	Balanza comercial NZD	Jun	2.64E+08	1.00E+08	3.65E+08	Nueva Zelanda
07/23/19 19:30	Fab PMI Japón de Jibun Bank	Jul P	49.3	--	49.6	Japón
07/23/19 19:30	Composite PMI Japón de Jibun Bank	Jul P	50.8	--	51.2	Japón
07/23/19 19:30	Servicios PMI Japón de Jibun Bank	Jul P	51.9	--	52.3	Japón
07/23/19 23:00	IPC YoY	Jun	0.20%	1.50%	1.50%	Malasia
07/24/19 18:00	PIB SA QoQ	2Q P	-0.40%	0.90%	1.10%	Corea del Sur
07/24/19 18:00	PIB YoY	2Q P	1.70%	1.90%	2.10%	Corea del Sur
07/25/19 03:30	Exportaciones YoY	Jun	-2.40%	-2.30%	-9.00%	Hong Kong
07/25/19 18:30	IPC en Tokio YoY	Jul	1.10%	1.00%	--	Japón
07/25/19 18:30	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Jul	0.90%	0.80%	--	Japón
07/25/19 21:30	Tasa de desempleo SA	2Q	2.20%	2.30%	--	Singapur
07/25/19-07/26/19	Tasa de desempleo	Jun	1.70%	--	--	Macao
07/26/19 00:00	Producción industrial SA MoM	Jun	-0.70%	-0.80%	--	Singapur
07/26/19 00:00	Producción industrial YoY	Jun	-2.40%	-8.50%	--	Singapur
07/26/19 02:30	Reservas internacionales	Jul-19	2.17E+11	--	--	Tailandia

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.