

Pulso Semanal

09/09 al 13/09



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Alonso Butters, Juan Carlos Figueroa, Jeanpiere León, Manuel Muñoz Najar
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 la sesión con resultados positivos. Los principales índices, como el Nikkei 225, Hang Seng y ASX, tuvieron un rendimiento de +0.56%, -0.04% y +0.01 respectivamente. China ha demostrado problemas con sus exportaciones ya que los datos de la aduana tuvieron una caída significativa de -1%, lo que apunta a una mayor debilidad. Asimismo, el producto bruto interno de Japón, en el trimestre de abril a junio, registró un crecimiento anualizado de 1.3%. La falta de datos ahora aumenta las expectativas de que Beijing pueda introducir más medidas de estímulo para apuntalar su economía. Por esto, el Banco Popular de China anunció el viernes que recortará la cantidad de fondos que los prestamistas deben mantener en reserva en 50 puntos básicos y que reduciría aún más para algunos bancos calificados. En cambio, el mercado europeo cerró la jornada a la baja. El índice pan-europeo STOXX 600 cayó -0.28%, afectado por la caída generalizada de las acciones del sector de viajes y ocio. En noticias económicas, Alemania reportó un aumento sorpresivo de 0.7% mensual en el valor exportado, lo cual contrasta con el pronóstico de los analistas, los cuales esperaban una caída de 0.5%. A pesar de este favorable dato, el presidente de la cámara de industria y comercio, Volker Treier, espera un desempeño negativo en los siguientes meses, debido a un escenario incierto respecto al Brexit, y a la guerra comercial. Por otro lado, los mercados estadounidenses cerraron la jornada de hoy con resultados mixtos, mientras se mantiene la expectativa sobre los resultados de la siguiente conversación comercial. El S&P 500 (-0.01%) y el NASDAQ Composite (-0.19%) terminaron a la baja; en cambio, el DJIA (+0.14%) finalizó al alza, entre otros índices. El mercado permanece ansioso por alcanzar nuevos máximos, y puede que esto ocurra pronto, siempre que la guerra comercial continúe su reciente desarrollo favorable. El S&P ha tenido impulsos positivos en agosto. Por otro lado, y acorde a las expectativas positivas del mercado, los futuros del oro terminaron a la baja, devolviendo ganancias anteriores para extender sus pérdidas a una tercera sesión consecutiva.

El **martes**, el mercado asiático cerró la sesión con resultados mixtos. Los principales índices, como el Nikkei 225, Hang Seng y ASX, tuvieron un rendimiento de +0.35%, +0.01% y -0.51% respectivamente. Los principales índices de precios en China tuvieron comportamientos negativos. El índice de precios al productor cayó un 0.8% y el índice de los precios al consumidor subió un 2.8% en comparación con sus valores de agosto del año pasado. Esto se vio reflejado en el aumento en el precio del cerdo en China que se disparó en 46.7% interanual en agosto en medio de un brote prolongado de peste porcina. Las compañías con los mejores rendimientos de la jornada fueron NSK Ltd (+7.21%) y Mitsui E&S Holdings Co Ltd (+5.94%) en el índice Nikkei y Whitehaven Coal Ltd (+5.00%) y Santos LTD (+5.45%) por parte del índice ASX. En cambio, los mercados europeos terminaron al alza, influenciados por el desarrollo del Brexit y una reunión del Banco Central Europeo (BCE). Sobre el BCE, los inversores esperan una decisión política inminente y los mercados esperan que el jueves se anuncie un nuevo paquete de estímulo. Respecto al Brexit, el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, prometió que no solicitará una extensión del Brexit, luego de que entrara en vigor una nueva ley que exigía retrasar el abandono de Gran Bretaña hasta enero de 2020, a menos que pueda asegurar un acuerdo de retirada. De esta manera, los índices principales cerraron con resultados positivos luego de recuperarse de pérdidas iniciales, siendo estos el STOXX 600 +0.10%, CAC +0.08%, DAX +0.35%, FTSE +0.44%, entre otros. De la misma forma, el mercado estadounidense cerró la jornada con resultados positivos. Sus principales índices, S&P 500 y DJI tuvieron un buen desempeño de +0.032% y +0.28% respectivamente. En otras noticias, el Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció en su cuenta de Twitter el cese del asesor de Seguridad Nacional, John Bolton, siendo el tercer asesor cesado desde su mandato. Además, prometió anunciar a su sucesor la próxima semana. Por otro lado, la jefa del poder ejecutivo de Hong Kong, Carrie Lam, advirtió a Estados Unidos que no interfiera con la respuesta de su gobierno a las manifestaciones que piden a Washington aumentar la presión sobre Beijing.

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**, el mercado asiático cerró la sesión con resultados mixtos. Los principales índices, como el Nikkei 225, Hang Seng y ASX, tuvieron un rendimiento de +0.96%, +1.78% y +0.36% respectivamente. En otras noticias, el gobierno acaba de aprobar una serie de medidas para el consumo. La guerra comercial con EEUU ha afectado el crecimiento económico del país, el FMI será de 6.2%, una décima de punto menos que el pronóstico inicial, siendo el más débil en tres décadas. En la mayoría de los mercados accionarios presentaron movimientos positivos, luego de que China anunciara una serie de exenciones arancelarias a algunos productos de EEUU. Por otro lado, los mercados estadounidenses terminaron la jornada con resultados positivos, influenciados por las expectativas en las acciones tecnológicas, acciones de pequeña capitalización y en los planes de estímulo del banco central y las negociaciones comerciales. Las acciones de tecnología de la información se estabilizaron, subiendo un 1% después de 3 sesiones de pérdidas seguidas. De la misma manera, las acciones de pequeña capitalización también se recuperaron, siendo el desarrollo más importante de esta semana, actualmente. Mientras tanto, los precios del Tesoro de EE. UU. estuvieron presionados, aumentando los rendimientos, luego de un repunte de agosto. Por último, el mercado europeo cerró la jornada con sus principales índices con rendimientos positivos debido a una mejora en la relación entre EE.UU. y China, después de que esta última eliminara algunos aranceles como muestra de que está dispuesta a dar fin al conflicto comercial, por otro lado, el mercado espera que el BCE aplique renovadas medidas de estímulo económico. El índice STOXX 600 subió +0.85%, impulsado por el buen rendimiento de la acción de London Stock Exchange (+5.91%) a un récord histórico, debido a que la empresa Hong Kong Exchanges and Clearing (+0.33%) anunció que planea comprar a la empresa por un total de 39 mil millones de dólares.

El **jueves**, El mercado asiático cerró la sesión con resultados positivos. Los principales índices, como el Nikkei 225, Hang Seng y ASX, tuvieron un rendimiento de +0.75%, -0.26% y +0.25% respectivamente. El presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, publicó en las redes sociales que el aumento de los aranceles sobre productos chinos que se había programado para el 1ro de octubre se realizará a partir del 15 de dicho mes. Por un lado, Beijing está buscando eximir algunos productos estadounidenses que no se sustituyen con facilidad. Por otro lado, los inversionistas asiáticos están a la espera de la decisión del Banco Central Europeo sobre la tasa de interés. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró la jornada con resultados positivos por segundo día consecutivo, S&P +0.37 y DJI +0.24%, debido al de estímulos aprobados por el Banco Central de Europa para apoyar a la economía, ya que la eurozona atraviesa un debilitamiento más serio de lo que se pensaba. Sumado al optimismo de la reunión entre China y Estados Unidos planteadas para inicios de octubre han ayudado al mercado norteamericano. Por otro lado, el presidente Donald Trump dijo que Estados Unidos retrasaría el aumento de aranceles sobre las importaciones chinas por un valor de \$250 mil millones, después que Beijing eximiera a algunos productos estadounidenses de los gravámenes adicionales. Por último, los mercados europeos finalizaron hoy con rendimientos positivos, luego de que el Banco Central Europeo anunció su tan esperado estímulo. Este consistió en un recorte de su tasa de depósito y una promesa de comprar activos de forma abierta, con el fin de levantar la economía regional en crisis. Aunque los inversores esperaban una mayor flexibilización monetaria, recibieron con gran animo la medida. La tasa de depósito disminuyó aún más en territorio negativo, cortándose en 10 puntos básicos a 0.5% negativo. Además, anunció que reiniciaría su programa mensual de compra de bonos.

El **viernes**, el mercado estadounidense cerró la jornada con resultados mixtos. Los principales índices terminaron con los siguientes resultados S&P 500 a la baja en -0.07% y DJI al alza en +0.14%. El presidente Donald Trump consideraría un acuerdo comercial interino con China, a pesar de que preferiría tener un acuerdo completo para poner fin de la guerra comercial. Se espera que la Reserva Federal (FED) reduzca las tasas de interés en un cuarto de punto el miércoles próximo debido a que consideran que la economía está lo suficientemente débil para justificar una reducción de tasas. Asimismo, los mercados financieros (los principales índices) buscan presionar a la FED para tomar medidas para evitar una recesión en los próximos años. Asimismo, los mercados asiáticos cerraron al alza, en medio de señales de esperanza de una mejora en la guerra comercial entre EE. UU. y China. Según Wall Street Journal, China buscaba estrechar el alcance de las próximas negociaciones comerciales, con la motivación de resolver algunos problemas clave y romper el estancamiento de meses. Además, el presidente D. Trump anunció que estaría abierto a un acuerdo comercial interino a menor escala. Esto, luego de que Trump pospuso subidas arancelarias en \$250 mil millones en productos chinos durante dos semanas y China eximiera a más de una docena de productos estadounidenses de nuevas alzas arancelarias propias. Por último, El mercado europeo cerró la jornada de hoy al alza siendo impulsado por su principal índice Euro Stoxx 500 +0.34%. Por otro lado, el presidente de la Comisión Europea (CE), Jean-Claude Juncker, y el primer ministro británico, Boris Johnson, tienen previsto mantener el próximo lunes un almuerzo de trabajo en Luxemburgo, siendo confirmado por el Ejecutivo europeo. Esta será la primera ocasión para Juncker y Johnson de conversar en persona desde que el británico asumió el cargo de primer ministro del Reino Unido. De acuerdo con la portavoz comunitaria Natasha Bertaud “La Unión Europea quiere trabajar de forma constructiva con el primer ministro Johnson y no habían tenido la oportunidad de reunirse aún”.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
09/09/19 14:00	Crédito del consumidor	Jul	1.46E+10	1.60E+10	2.33E+10	Estados Unidos
09/10/19 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Aug	104.7	103.5	103.1	Estados Unidos
09/10/19 09:00	Empleos disponibles JOLTS	Jul	7348	7331	7217	Estados Unidos
09/11/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Sep 6	-3.10%	--	2.00%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	Demanda final PPI MoM	Aug	0.20%	0.00%	0.10%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	Demanda final PPI YoY	Aug	1.70%	1.70%	1.80%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Aug	-0.10%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Aug	2.10%	2.20%	2.30%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio MoM	Aug	-0.10%	0.20%	0.40%	Estados Unidos
09/11/19 07:30	IPP ex alimentos, energía y comercio YoY	Aug	1.70%	--	1.90%	Estados Unidos
09/11/19 09:00	Inventarios al por mayor MoM	Jul F	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
09/11/19 09:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Jul	-0.30%	--	0.30%	Estados Unidos
09/12/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 7	217000	215000	204000	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC (MoM)	Aug	0.30%	0.10%	0.10%	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Aug	0.30%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC YoY	Aug	1.80%	1.80%	1.70%	Estados Unidos
09/12/19 07:30	Reclamos continuos	Aug 31	1.66E+06	1.68E+06	1.67E+06	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Aug	2.20%	2.30%	2.40%	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC central SA	Aug	263.569	264.1	264.245	Estados Unidos
09/12/19 07:30	IPC Índice NSA	Aug	256.571	256.586	256.558	Estados Unidos
09/12/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Sep 8	63.4	--	63.2	Estados Unidos
09/12/19 13:00	Presupuesto mensual	Aug	-2.14E+11	-2.00E+11	-2.00E+11	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Aug	0.70%	0.20%	0.40%	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Índice de precios de importación MoM	Aug	0.20%	-0.50%	-0.50%	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Aug	1.00%	0.10%	0.00%	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Aug	0.90%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Índice de precios de importación YoY	Aug	-1.80%	-2.00%	-2.00%	Estados Unidos
09/13/19 07:30	Grupo de control ventas al por menor	Aug	1.00%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Percepción de la U. de Michigan	Sep P	89.8	90.8	92	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Inventarios de negocios	Jul	0.00%	0.30%	0.40%	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Inflación 5-10A U. de Mich.	Sep P	2.60%	--	2.30%	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Inflación 1A U. de Mich.	Sep P	2.70%	--	2.80%	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Expectativas U. de Mich.	Sep P	79.9	85.2	82.4	Estados Unidos
09/13/19 09:00	Situación actual U. de Mich.	Sep P	105.3	107.8	106.9	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
09/09/19 01:00	IPC YoY	Aug	2.70%	--	2.60%	Lituania
09/09/19 04:00	Producción industrial YoY	Jul	0.30%	--	-2.10%	Grecia
09/10/19 01:45	Producción industrial YoY	Jul	0.00%	0.50%	-0.20%	Francia
09/10/19 01:45	Producción industrial MoM	Jul	-2.30%	0.50%	0.30%	Francia
09/10/19 03:00	Producción industrial MoM	Jul	-0.20%	-0.10%	-0.70%	Italia
09/10/19 03:59	Tasa de desempleo	Aug	4.90%	--	4.80%	Estonia
09/10/19 04:00	IPC YoY	Aug	0.00%	--	-0.20%	Grecia
09/10/19 04:07	Tasa de desempleo	Aug	6.00%	--	5.90%	Letonia
09/10/19 05:00	Balanza comercial	Jul	-2.26E+08	--	-3.40E+08	Letonia
09/11/19 05:00	IPC UE armonizado MoM	Aug F	-0.10%	--	-0.10%	Portugal
09/11/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	-0.10%	--	-0.10%	Portugal
09/12/19 01:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	1.00%	1.00%	1.00%	Alemania
09/12/19 01:00	IPC (MoM)	Aug F	-0.20%	-0.20%	-0.20%	Alemania
09/12/19 01:00	IPC YoY	Aug F	1.40%	1.40%	1.40%	Alemania
09/12/19 01:45	IPC YoY	Aug F	1.10%	1.10%	1.00%	Francia
09/12/19 05:00	IPC YoY	Aug	0.50%	--	0.70%	Irlanda
09/12/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Aug	0.50%	--	0.60%	Irlanda
09/12/19 06:45	ECB Marginal Lending Facility	Sep 12	0.25%	0.25%	0.25%	Eurozona
09/12/19 06:45	Tipo de organismos de depósito ECB	Sep 12	-0.40%	-0.50%	-0.50%	Eurozona
09/12/19 06:45	Tipo de refinanciación principal BCE	Sep 12	0.00%	0.00%	0.00%	Eurozona
09/13/19 00:00	IPC (MoM)	Aug	-0.30%	--	0.40%	Finlandia
09/13/19 00:00	IPC YoY	Aug	0.80%	--	1.10%	Finlandia
09/13/19 02:00	IPC (MoM)	Aug	0.10%	--	0.20%	Eslovaquia
09/13/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	0.40%	0.40%	0.40%	España
09/13/19 02:00	IPC YoY	Aug	2.90%	2.80%	2.80%	Eslovaquia
09/13/19 02:00	IPC YoY	Aug F	0.30%	0.30%	0.30%	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
09/09/19 03:00	Exportaciones YoY	Aug	-0.50%	0.90%	2.60%	Taiwán
09/09/19 06:03	Reservas internacionales	Aug	2.77E+10	--	2.82E+10	Kazajstán
09/09/19 18:50	Reserva de dinero M3 YoY	Aug	2.00%	2.00%	2.00%	Japón
09/09/19 18:50	Reserva de dinero M2 YoY	Aug	2.40%	2.40%	2.40%	Japón
09/09/19 20:00	Exportaciones YoY	Jul	1.50%	1.90%	3.50%	Filipinas
09/09/19 20:30	NAB Confianza empresarial	Aug	4	--	1	Australia
09/09/19 20:30	IPP YoY	Aug	-0.30%	-0.90%	-0.80%	China
09/09/19 20:30	IPC YoY	Aug	2.80%	2.70%	2.80%	China
09/10/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Aug	4.00%	4.00%	3.10%	Corea del Sur
09/10/19 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Sep	3.60%	--	-1.70%	Australia
09/11/19 00:40	Ventas de vehículos doméstica YoY	Aug	27.80%	--	6.30%	Vietnam
09/11/19 04:00	New Yuan Loans CNY	Aug	1.06E+12	1.20E+12	1.21E+12	China
09/11/19 04:00	Oferta de dinero M2 YoY	Aug	8.10%	8.20%	8.20%	China
09/11/19 17:45	Precios de alimentos MoM	Aug	1.10%	--	0.70%	Nueva Zelanda
09/11/19 18:50	IPP YoY	Aug	-0.60%	-0.80%	-0.90%	Japón
09/11/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Jul	13.90%	-8.00%	-6.60%	Japón
09/11/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Jul	-0.10%	-0.30%	0.10%	Japón
09/12/19 00:00	Ventas al por menor YoY	Jul	-8.90%	-2.90%	-1.80%	Singapur
09/12/19 02:00	Tipo política a un día BNM	Sep 12	3.00%	3.00%	3.00%	Malasia
09/12/19 07:00	IPC YoY	Aug	3.15%	3.32%	3.21%	India
09/12/19 07:00	Producción industrial YoY	Jul	2.00%	2.30%	4.30%	India
09/12/19 16:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Aug	3.70%	--	-6.10%	Nueva Zelanda
09/12/19 17:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Aug	48.2	--	48.4	Nueva Zelanda
09/12/19 23:30	Producción industrial YoY	Jul F	0.70%	--	0.70%	Japón
09/12/19 23:30	Producción industrial MoM	Jul F	1.30%	--	1.30%	Japón
09/09/19-09/15/19	Producción industrial YoY	Aug	3.20%	--	--	Kazajstán
09/12/19-09/20/19	Exportaciones YoY	Jul	5.80%	--	--	Sri Lanka
09/13/19 02:30	Reservas internacionales	Sep 6	2.20E+11	--	2.21E+11	Tailandia
09/13/19 07:00	Exportaciones YoY	Aug	2.30%	--	-6.10%	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.