

Pulso Semanal

14/10 al 18/10



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Alonso Butters, Juan Carlos Figueroa, Jeanpiere León, Manuel Muñoz Najjar
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 la jornada de hoy a la baja, debido a la incertidumbre respecto al tratado comercial entre EE.UU. – China, después de que el último país declarara que se necesitan mayores conversaciones para llegar a un acuerdo formal, y en respuesta a esto, el secretario de tesoro, Steven Mnuchin, informó que, si hasta el 15 de diciembre no se llegaba a un acuerdo oficial hasta esa fecha, EE.UU. aplicará mayores aranceles a las importaciones chinas como está programado. Por otro lado, los analistas esperan que las empresas del índice S&P 500 (-0.14%) reporten una caída de -3.2% en sus resultados trimestrales, lo que no ocurre desde fines del 2016. El mercado europeo finalizó la jornada a la baja ante una posible salida del Reino Unido de la Unión Europea sin acuerdo. El Reino Unido propuso que Irlanda del Norte siga siendo parte del mercado único de la UE, pero abandonando la unión aduanera, lo que provocó la necesidad de nuevos controles aduaneros. Asimismo, sugirió que se verifiquen las divisiones entre la República de Irlanda e Irlanda del norte para debatir sobre la frontera terrestre. Los principales índices de Europa tuvieron los siguientes resultados, FTSE a la baja en -0.46%, DAX a la baja en -0.20% y CAC a la baja en -0.40%. Los mercados asiáticos terminaron la jornada con resultados positivos, influenciados por el anuncio de la sesión anterior de un acuerdo comercial parcial entre EE. UU. y China. El presidente D. Trump comentó el viernes un acuerdo de fase uno muy sustancial, que incluía protecciones de propiedad intelectual y la compra china de productos agrícolas estadounidenses. Además, algunos informes apuntaron a que los aumentos arancelarios contra \$ 250 billones en productos chinos, que comenzaban a ser efectivas esta semana, se pospondrán. No obstante, algunos analistas continuaron con dudas.

El **martes**, el mercado estadounidense terminó la sesión al alza, en medio de grandes ganancias que dejaron en segundo plano la incertidumbre de las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China. El Dow Jones industrial aumentó +0.89%, mientras que el S&P 500 subió en +1% y el Nasdaq Composite en +1.24%. Los inversionistas celebraron las ganancias trimestrales mejores de lo esperado. Por otro lado, el mercado europeo finalizó la jornada al alza luego que el negociador Michel Barnier de la Unión Europea anunció que aún existe posibilidad de llegar a un acuerdo en el Brexit esta semana. Adicionalmente, se publicó la nueva información sobre la tasa de desempleo de U.K., el cual se encuentra en aumento pasando de un 3.8% a un 3.9%. Los principales índices de Europa tuvieron los siguientes resultados, FTSE 100 a la baja en -0.03%, DAX al alza en +1.15% y CAC 40 al alza en +1.15%. El presidente Donald Trump impuso sanciones a Turquía y retraso las negociaciones comerciales. Asimismo, se aumentó los aranceles al acero turco en un 50% con el propósito de detener la incursión de los aliados de la OTAN en Siria. Por último, los índices asiáticos terminaron con resultados mixtos, ya que el índice japonés Nikkei 225 tuvo una variación de +1.87% impulsado por las ganancias de los sectores de papel y pasta celulosa. En contra partida, el índice de China tuvo una variación negativa de -0.56%. En otras noticias, el gobierno chino reconoció que las afirmaciones por parte de los funcionarios de Estados Unidos sobre el alcance de un acuerdo inicial para resolver las diferencias comerciales se ajustaron, así lo confirmó el Ministerio de Asuntos Exteriores de China. En este sentido, el funcionario chino ha asegurado que los dos países “son unánimes” en cuanto a la cuestión de llegar a un acuerdo económico y comercial. “No hay diferencias”, señaló.

El **miércoles**, el mercado estadounidense cerró la sesión con sus principales índices a la baja, debido que se reportó datos económicos débiles sobre la economía y mayores tensiones geopolíticas, en especial con Turquía, después de que este país decidiera atacar los enclaves kurdos en el norte de Siria, lo que generó que el presidente Trump aprobara sanciones y prometa destruir la economía turca. Por otro lado, los mercados europeos cerraron la jornada de hoy a la baja. Su principal índice, Stoxx 50 terminó la jornada con una variación negativa de -0.14%. Por otro lado, el primer ministro británico, Boris Johnson, pedirá una extensión del Brexit si no se alcanza un acuerdo con Bruselas antes del 19 de octubre, de acuerdo a la Cámara de los Comunes. El presidente del Consejo Europeo, Donald Tusk, puso fecha y hora para saber cuándo se podrá producir el brexit, "En teoría, todo debería estar claro en siete u ocho horas", dijo Tusk en declaraciones recogidas por la televisión polaca. "Las negociaciones están en curso, todo va bien, pero todo es posible con nuestros socios británicos", matizó. Por último, los mercados asiáticos finalizaron la jornada al alza provocado por un sentimiento de mejoría en las negociaciones del Brexit y en la Guerra Comercial entre Estados Unidos y China. Los principales índices de Asia/Pacífico tuvieron los siguientes resultados, Nikkei 225 al alza en +1.20%, ASX 200 al alza en +1.27% y Hang Seng al alza en +0.61%. **Con respecto a la Guerra Comercial, se emitió un reporte del FMI afirmando que el crecimiento mundial de este año será**

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.

más lento desde la crisis financiera de 2008-2009 agregó que las perspectivas podrían oscurecerse considerablemente si las tensiones comerciales siguen sin resolverse.

El **jueves**, los mercados asiáticos finalizaron la jornada con resultados mixtos provocado por las perspectivas de los inversores sobre el crecimiento global y las negociaciones entre Reino Unido y la Unión Europea. Los principales índices, Nikkei 225 a la baja en -0.09%, ASX 200 a la baja en -0.77% y Hang Seng al alza en +0.69%. En otras noticias, el ministro de Comercio de China espera alcanzar un acuerdo gradual con EE.UU. para avanzar en las cancelaciones de aranceles sobre los productos impuestos anteriormente. Asimismo, se eliminaría las restricciones comerciales a bancos extranjeros, casas de bolsa y firmas de administración de fondos, aunque la reacción del mercado fue neutral ya que la medida podría tener un impacto limitado en el panorama competitivo de una industria dominada por las firmas estatales de China. En cambio, los mercados europeos cerraron a la baja con una variación negativa de -0.10%. Por otro lado, la cumbre de líderes de la Unión Europea (UE) arrancó hoy en medio de una gran expectativa, en la que los negociadores británicos intentaban consolidar un acuerdo sobre el brexit para ser debatido en los dos días que dura dicha cita. El presidente del consejo europeo, Donald Tusk, dijo que las bases de un nuevo acuerdo de retirada del Reino Unido de la UE “están prácticamente listas” y que “teóricamente” hoy podrían aceptar este acuerdo. En tanto, el primer ministro, Boris Johnson, dijo que la UE y Gran Bretaña estaban a punto de llegar a un acuerdo, pero que la cima de la montaña aún estaba parcialmente cubierta por nubes. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró la jornada con sus principales índices, después de que el panorama mundial se tornara favorable para los mercados y por los resultados trimestrales de las empresas, lo cuales han superado en gran medida el pronóstico de los analistas. La acción de Morgan Stanley subió +1.52%, después de que reportara un crecimiento de sus utilidades de 3% a 1.27 dólares por acción, arriba del 1.11 dólares por acción esperado por el mercado, las líneas de negocio que impulsaron el buen resultado, fueron las de negociación de bonos y asesoramiento de fusiones y adquisiciones.

El **viernes**, el mercado chino terminó la semana a la baja, después de que se reportara que el PBI del tercer trimestre creció 6.0%, debajo de lo esperado, y que fue interpretado como una muestra de que la guerra comercial está afectando seriamente la salud de la segunda economía mundial. El índice CSI300 “Blue-chips” cayó -1.4% debido al comportamiento negativo de todos los sectores. En Hong Kong, el índice Hang Seng retrocedió -0.5. En Japón, el índice Nikkei terminó al alza, después de que las acciones del sector de tecnología y semiconductores tuvieran un resultado destacado. Finalmente, el índice S&P/ASX 200 bajó -0.5%, por la caída generalizada de los cuatro principales bancos, los cuales vieron caer sus cotizaciones entre -0.3% y -0.8%. Del mismo modo, los mercados europeos cerraron la sesión con una variación negativa de -0.32%. Esto debido a los nuevos aranceles que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump impuso este jueves 17 de octubre por un valor de 7.500 millones de dólares. Estos aranceles van a afectar principalmente a España, Alemania, Francia y el Reino Unido. Dicho castigo a las exportaciones de la UE llega tras el fallo a principios del mes de octubre por la Organización Mundial de Comercio (OMC) a favor de los Estados Unidos. Debido a los subsidios ilegales que recibió el fabricante de aviones europeos Airbus, lo que autorizó a Washington a aplicar dicha sanción. De la misma manera, los mercados estadounidenses cerraron la jornada con resultados negativos, luego de fuertes caídas de empresas que afectaron a los principales índices. El S&P 500 bajó en -0.39%, mientras que el Nasdaq Composite bajó en -0.83% y el promedio industrial Dow Jones cayó -0.95%. Johnson & Johnson y Boeing fueron los principales causantes de la reducción del Dow. Boeing cayó 6.79% luego de que la administración federal de aviación comentó que el gigante aeroespacial retuvo mensajes piloto “preocupantes” sobre la seguridad del 737 max. Mientras que un retiro del mercado de los polvos para bebés causo pérdidas de más de 6%. Por último, Netflix cayó más del 6%, presionando a otras acciones de Big Tech como Facebook, Amazon y Alphabet.

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.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
10/17/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Oct-12	210000	215000	214000	Estados Unidos
10/16/19 07:30	IPC YoY	Sep	1.90%	2.10%	1.90%	Canadá
10/16/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Oct-11	5.20%	--	0.50%	Estados Unidos
10/16/19 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Sep	0.40%	0.30%	-0.30%	Estados Unidos
10/17/19 07:30	Construcciones iniciales	Sep	1.36E+06	1.32E+06	1.26E+06	Estados Unidos
10/17/19 08:15	Producción industrial MoM	Sep	0.60%	-0.20%	-0.40%	Estados Unidos
10/16/19 07:30	IPC NSA MoM	Sep	-0.10%	-0.20%	-0.40%	Canadá
10/18/19 09:00	Índice líder	Sep	0.00%	0.00%	-0.10%	Estados Unidos
10/14/19 11:23	Encuesta manufacturera NY	Oct	2	1	4	Estados Unidos
10/17/19 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Oct	12	7.6	5.6	Estados Unidos
10/16/19 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Aug	8.43E+10	--	-4.11E+10	Estados Unidos
10/17/19 07:30	Ventas de manufactura MoM	Aug	-1.30%	0.70%	0.80%	Canadá
10/17/19 07:30	Reclamos continuos	Oct-05	1.68E+06	1.68E+06	1.68E+06	Estados Unidos
10/17/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Oct-13	62.7	--	63.5	Estados Unidos
10/15/19 09:00	Reservas internacionales semanal	Oct-11	1.81E+11	--	1.80E+11	México
10/16/19 15:00	Flujos netos totales TIC	Aug	4.38E+10	--	7.05E+10	Estados Unidos
10/16/19 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Sep	0.00%	0.20%	-0.10%	Estados Unidos
10/17/19 07:30	Permisos de construcción	Sep	1.42E+06	1.35E+06	1.39E+06	Estados Unidos
10/17/19 08:15	Utilización de capacidad	Sep	77.90%	77.70%	77.50%	Estados Unidos
10/16/19 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Sep	0.10%	0.30%	0.00%	Estados Unidos
10/16/19 07:30	IPC subyacente- trim YoY	Sep	2.10%	2.10%	2.10%	Canadá
10/16/19 07:30	Operaciones de valores intl	Aug	-1.17E+09	--	4.99E+09	Canadá
10/17/19 08:45	Bloomberg Expectativas económicas	Oct	49.5	--	49	Estados Unidos
10/16/19 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	Oct	68	68	71	Estados Unidos
10/16/19 07:30	IPC subyacente - mediana YoY	Sep	2.10%	2.20%	2.20%	Canadá
10/16/19 09:00	Inventarios de negocios	Aug	0.40%	0.20%	0.00%	Estados Unidos
10/18/19 07:30	Teranet/National Bank HPI MoM	Sep	0.40%	--	0.10%	Canadá
10/18/19 07:30	Teranet/National Bank HPI YoY	Sep	0.60%	--	0.70%	Canadá
10/17/19 07:30	Viviendas nuevas MoM	Sep	12.30%	-3.20%	-9.40%	Estados Unidos
10/17/19 07:30	Permisos de construcción MoM	Sep	7.70%	-5.30%	-2.70%	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
10/15/19 04:00	Expectativas de encuesta ZEW	Oct	-22.5	-26.4	-22.8	Alemania
10/16/19 03:30	IPC YoY	Sep	1.70%	1.80%	1.70%	Reino Unido
10/14/19 02:00	IPC YoY	Sep	2.80%	2.90%	2.90%	Eslovaquia
10/15/19 04:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Oct	-19.9	-23.6	-25.3	Alemania
10/16/19 04:00	IPC YoY	Sep F	0.90%	0.90%	0.80%	Eurozona
10/14/19 01:52	IPC YoY	Sep	1.10%	--	0.90%	Finlandia
10/16/19 04:00	IPC UE armonizado YoY	Sep F	0.30%	0.30%	0.20%	Italia
10/15/19 01:45	IPC YoY	Sep F	0.90%	0.90%	0.90%	Francia
10/16/19 03:30	IPC (MoM)	Sep	0.40%	0.20%	0.10%	Reino Unido
10/14/19 03:00	IPC YoY	Sep	2.90%	--	2.30%	Bulgaria
10/15/19 03:00	IPC YoY	Sep F	2.60%	--	2.60%	Polonia
10/15/19 03:30	Cambio en desempleados	Sep	28200	--	21100	Reino Unido
10/16/19 04:00	IPC YoY	Sep	0.80%	--	0.80%	Croacia
10/16/19 03:30	IPC subyacente YoY	Sep	1.50%	1.70%	1.70%	Reino Unido
10/18/19 03:00	Producción industrial vendida YoY	Sep	-1.30%	5.00%	5.60%	Polonia
10/16/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Sep	3.00%	--	3.00%	Eslovaquia
10/16/19 03:30	Índice precios de vivienda YoY	Aug	0.70%	0.60%	1.30%	Reino Unido
10/15/19 03:30	Tasa de desempleo ILO 3 meses	Aug	3.80%	3.80%	3.90%	Reino Unido
10/17/19 02:30	Tasa de desempleo	Sep	7.10%	6.70%	7.10%	Suecia
10/18/19 03:00	IPP YoY	Sep	0.70%	0.50%	0.90%	Polonia
10/16/19 03:30	Producción IPP NSA MoM	Sep	-0.10%	0.10%	-0.10%	Reino Unido
10/14/19 01:52	IPC (MoM)	Sep	0.40%	--	0.00%	Finlandia
10/16/19 23:30	Tasa de desempleo	Sep	3.50%	--	3.50%	Países Bajos
10/16/19 03:30	Producción IPP NSA YoY	Sep	1.60%	1.30%	1.20%	Reino Unido
10/16/19 04:00	IPC (MoM)	Sep	0.10%	0.20%	0.20%	Eurozona
10/15/19 03:30	Desempleo registrado	Sep	3.30%	--	3.30%	Reino Unido
10/18/19 04:00	Balanza cuenta corriente	Aug	9.56E+08	--	1.18E+09	Bulgaria
10/18/19 03:00	Producción industrial vendida MoM	Sep	-6.00%	9.80%	10.70%	Polonia
10/17/19 03:30	Ventas al por menor inc carb autos MoM	Sep	-0.20%	-0.20%	0.00%	Reino Unido
10/14/19 02:00	IPC (MoM)	Sep	0.20%	--	0.10%	Eslovaquia

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
10/14/19 23:30	Producción industrial MoM	Aug F	-1.20%	--	-1.20%	Japón
10/16/19 19:30	Tasa de desempleo	Sep	5.30%	5.30%	5.20%	Australia
10/14/19 20:30	IPC YoY	Sep	2.80%	2.90%	3.00%	China
10/15/19 19:49	Tipo repo BOK 7-días	Oct-16	1.50%	1.25%	1.25%	Corea del Sur
10/16/19 19:30	Variación en empleo	Sep	34700	15000	14700	Australia
10/17/19 21:00	PIB YoY	3Q	6.20%	6.10%	6.00%	China
10/15/19 16:45	IPC QoQ	3Q	0.60%	0.60%	0.70%	Nueva Zelanda
10/16/19 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Sep	-8.90%	-7.20%	-8.10%	Singapur
10/14/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Aug	0.10%	0.60%	0.40%	Japón
10/14/19 20:30	IPP YoY	Sep	-0.80%	-1.20%	-1.20%	China
10/15/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Sep	3.10%	3.30%	3.40%	Corea del Sur
10/17/19 21:00	Producción industrial YoY	Sep	4.40%	4.90%	5.80%	China
10/18/19 05:02	Producción industrial YoY	Sep	6.90%	--	3.70%	Kazajstán
10/15/19 08:28	Exportaciones YoY	Sep	-6.00%	--	-6.60%	India
10/17/19 18:30	IPC (YoY)	Sep	0.30%	0.20%	0.20%	Japón
10/14/19 19:56	Ventas de vehículos doméstica YoY	Sep	6.30%	--	13.10%	Vietnam
10/15/19 03:30	Oferta de dinero M2 YoY	Sep	8.20%	8.20%	8.40%	China
10/15/19 01:01	Remesas externas YoY	Aug	7.50%	3.70%	4.60%	Filipinas
10/14/19 15:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Sep	-6.10%	--	3.30%	Nueva Zelanda
10/18/19 02:30	Reservas internacionales	Oct-11	2.21E+11	--	2.21E+11	Tailandia
10/17/19 18:30	IPC nac ex alimentos frescos, energía YoY	Sep	0.60%	0.50%	0.50%	Japón
10/14/19 07:00	IPC YoY	Sep	3.21%	3.80%	3.99%	India
10/16/19 19:30	Tasa participación	Sep	66.20%	66.20%	66.10%	Australia
10/17/19 21:00	Ventas al por menor YoY	Sep	7.50%	7.80%	7.80%	China
10/18/19 02:36	BoP en general	Sep	4.93E+08	--	3.80E+07	Filipinas
10/18/19 03:30	Tasa de desempleo SA	Sep	2.90%	3.00%	2.90%	Hong Kong
10/15/19 18:30	Índice líder Westpac MoM	Sep	-0.28%	--	-0.08%	Australia
10/14/19 05:32	Exportaciones YoY	Aug	-7.00%	--	-0.40%	Sri Lanka
10/15/19 16:45	IPC YoY	3Q	1.70%	1.40%	1.50%	Nueva Zelanda
10/14/19 01:30	Precios al por mayor YoY	Sep	1.08%	0.84%	0.33%	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.