

Pulso Semanal

02/03 al 06/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Alonso Butters, Luis Davila y Jeanfranco Tineo

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**, los mercados asiáticos cerraron la jornada con variaciones mixtas en sus principales índices. El índice Nikkei (+0.95%), Hang Seng (+0.62%), S&P/ASX 200 (-0.77%), Nifty 50 (-0.62%) e IDX Composite (-1.68%). Las autoridades sanitarias de China informaron una disminución de nuevos casos de contagios de coronavirus en el país. La cifra de contagios de la enfermedad, confirmada por la comisión de salud del país asiático, contabilizó 196 nuevos casos. Por otro lado, el portavoz de la Comisión Nacional de Salud, Mi Feng, dijo en conferencia de prensa que el número diario de pacientes dados de alta en el país continúa mostrando una tendencia al alza. En cambio, los mercados europeos cerraron la jornada con una variación positiva en su principal índice, Euro Stoxx 50 (+0.28%). Por otro lado, los principales índices de la región terminaron con variaciones mixtas con tendencia positiva. Los índices FSTE 100 (+1.13%), CAC 40 (+0.44%) y DAX (-0.27%). Por otro lado, las muertes de coronavirus en Italia aumentaron a 52 y el número de casos supera los 2,000. El número acumulado en la región europea asciende a 2036. Asimismo, Italia destinará 3.6000 millones de euros, lo que equivale a un 0.2% del PBI, para frenar el importante impacto que prevé que tendrá el coronavirus. Igualmente, los mercados estadounidenses finalizaron la jornada con resultados positivos. Los principales índices tuvieron una fuerte recuperación, acelerándose su subida en los últimos minutos, borrando casi la mitad de las pérdidas del S&P 500 y el DJIA y en el caso del NASDAQ, las pérdidas casi se mitigaron por completo. Al cierre del viernes, los índices acumularon un total de -8.56%, -10.96% y -4.72% en el S&P 500, DJIA y NASDAQ, respectivamente. Si bien las acciones cambiaron su rumbo a la baja, algunos analistas piensan que la calma en los mercados puede durar poco y la incertidumbre y volatilidad pueden volver, especialmente con los casos de coronavirus no mostrando alguna mejora cercana. Por otro lado, la publicación de los datos económicos en China empeora aún más los pronósticos futuros. Así, S&P 500 +4.6%, DJIA +5.09% y NASDAQ +4.49% cerraron en positivo.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con resultados mixtos. Los inversionistas respondieron positivamente ante el corte de la tasa del banco central de reserva de Australia, cuyo corte fue al mínimo histórico de 0.5%. De la misma forma, el banco central de Malasia también redujo su tasa overnight a 2.5%, el segundo corte del año, adicional al estímulo fiscal del gobierno para apoyar a los negocios y familias. Por otro lado, inversores asiáticos esperan la llamada de teleconferencia del grupo G-7 de ministros de finanzas y banqueros centrales para las continuas políticas coordinadas en respuesta a políticas por el coronavirus. Así, los principales índices Nikkei 225 (-1.22%) y Hang Seng (-0.03%) cerraron a la baja; CSI 300 (+0.53%), ASX 200 (+0.69%) y Shanghai Composite (+0.74%), al alza. En cambio, los mercados europeos acabaron la sesión con variaciones positivas. La Reserva Federal decidió cortar las tasas en 50 puntos básicos en un intento de mejorar el crecimiento lento. Por otro lado, en datos económicos, Eurostat mostró que la inflación de la eurozona en febrero disminuyó respecto al mes pasado y estuvo en línea con las expectativas de los analistas. Este tuvo un valor de 1.2%, año tras año, mientras que en enero fue de 1.4%. Esto se explica por una reducción de los precios de la energía de 0.3%. En acciones corporativas, las acciones de aerolíneas subieron, ganando la matriz de British Airways, IAG, 7%. De esta manera, el STOXX 600 +1.37%, FTSE 100 +0.95%, FTSE MIB +0.43%, DAX +1.08% y CAC +1.12% terminaron al alza, entre otros índices. Por otro lado, los mercados estadounidenses cerraron la sesión de hoy con pérdidas pese a que la FED anunció un corte de emergencia de la tasa de referencia en 50 puntos básicos. Así, las acciones estadounidenses cayeron y los bonos del Tesoro reaccionaron ante este incentivo; siendo la tasa de deuda a 10 años de Estados Unidos, la tasa de referencia como libre de riesgo para inversiones, la más afectada, ya que esta cayó por debajo de 1%, siendo 0.99% a la fecha del reporte. De esta forma, los principales índices S&P 500 (-2.81%), DJIA (-2.94%), Nasdaq (-2.99%) y Russell 2000 (-2.13%) cerraron a la baja.

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**, la mayoría de mercados asiáticos finalizaron sus negociaciones con resultados positivos, influenciados por el recorte de emergencia de la tasa de interés hecho por la FED para atender el creciente riesgo causado por el coronavirus. Entre los mercados, quien tuvo mayores ganancias fue Corea del Sur luego de proponer un presupuesto extra de 11.7 mil millones de won coreanos (equivalente a \$9.86 mil millones) para luchar contra la expansión del virus chino y sus efectos económicos. Por otro lado, de acuerdo a la Oficina Australiana de Estadística, el PBI de Australia del cuarto trimestre tuvo una sorpresa positiva al superar las expectativas, creciendo 0.5% en vez de 0.3% según encuestas de Reuters. De esta forma, el Kospi Composite +2.24%, Shanghai Composite +0.63%, Nikkei +0.08% y Shenzhen +0.36%. Respecto a la eurozona, los mercados cerraron la sesión al alza a medida que los inversionistas apostaron por las respuestas de políticas en todo el mundo respecto al brote de coronavirus. La victoria de Joe Biden en las elecciones primarias del partido demócrata de Estados Unidos generaron también una reacción positiva en el mercado de acciones, además del recorte de interés de emergencia de la Reserva Federal. En temas corporativos, la empresa alemana de alimentos Hellofresh (+8.93%) lideró las ganancias del índice Stoxx 600 (+1.36%) después de que la banca de inversión Barclays incrementara su precio objetivo. Así, los principales índices Stoxx 50 (+1.44%), FTSE 100 (+1.45%), CAC 40 (+1.33%) y DAX (+1.19%) cerraron al alza. En Estados Unidos, los mercados terminaron la sesión de hoy fuertemente al alza, influenciados también por la gran victoria del ex vicepresidente Joe Biden y por la salida de datos económicos sólidos. La victoria de Joe Biden, candidato presidencial del partido demócrata, durante el súper martes causó hoy una recuperación general dentro del sector de la atención médica. Por ello, empresas de este sector como UnitedHealth y Centene subieron 9.2% y 13.4%, respectivamente. Por otro lado, Tony Dwer, de Canaccord Genuity, menciona que las probabilidades de recesión están aumentando, con posibilidad de un choque de oferta y, más aún, una recesión de corto plazo de choque de demanda. De este modo, el S&P 500 +%, DJIA +% y NASDAQ +% cotizaron en terreno positivo.

El **jueves**, los mercados asiáticos cerraron la sesión de hoy con resultados positivos; sin embargo, los países de Singapur e Indonesia cerraron en territorio negativo debido a mayores casos de coronavirus que impiden impulsar la economía y restringe el comercio. Asimismo, los países del Asia prometen tener una política fiscal más “proactiva”, es decir, recortar impuestos, más transferencias fiscales a las regiones afectadas, entre otros. Los principales índices de la región Nikkei 225 (+1.09%), Shanghai Comp (+1.99%), CSI 300 (2.23%), Hang Seng (+2.08%), STI (-0.22%) y JSX Comp (-0.21%). Respecto a la eurozona, los mercados cerraron la sesión a la baja a medida que continúa la volatilidad presionada por el pánico en la expansión del brote del COVID-19. El gobierno de Italia, en respuesta al incremento de contagios y muertes en la región, manifestó que prepara un estímulo fiscal de 7.5 miles de millones de euros para destinar a políticas que contrarresten los posibles impactos del virus en el desarrollo económico del país. En la misma línea, el gasto público destinado a la contención del impacto del virus en la economía y desarrollo de los países de la Eurozona y Asia escalaría a 54 miles de millones de dólares a la fecha del reporte. Por otro lado, los principales índices Stoxx 50 (-1.67%), FTSE 100 (-1.62%), CAC 40 (-1.90%) y DAX (-1.51%) cerraron a la baja. En Estados Unidos, los mercados terminaron fuertemente a la baja, debido también al pánico incremental por el coronavirus y su impacto adverso en la economía. Respecto al impacto económico, la Asociación Internacional de Transporte Aéreo estimó que el efecto en los ingresos de las aerolíneas este año podían equivaler a \$63-\$113 billones. De este modo, el Down Jones US Airlines Index bajó 8.6% al cierre. Por otro lado, el rendimiento del bono de tesoro a 10 años disminuyó a un nuevo mínimo histórico de 0.899%, mientras siguen las nuevas ofertas de deuda de E.E.U.U. Además, y como consecuencia de lo anterior, el VIX se elevó a un nivel mayor a 40, aumentando casi un 25%. Así, los índices S&P 500 -3.39%, DJIA -3.58% y NASDAQ -3.1% cerraron en territorio negativo.

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 **viernes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con rendimientos negativos, mientras la volatilidad e incertidumbre aumentan por los temores del COVID-19 y la caída del rendimiento del bono del tesoro a 10 años. La preocupación por el brote volvió a afectar las acciones de las aerolíneas. En Australia, Qantas Airway -7.1%; Japón, ANA Holdings -3.76%; Corea del Sur, Korean Air Lines -5.58% y en Hong Kong, China Easter Airlines -4.08% cayeron, impactando significativamente los índices de estos países. Además, la Oficina de Estadística de Australia reportó que la facturación minorista bajó -0.3% en enero. En Europa los mercados cerraron la sesión a la baja. En el tema de commodities, posterior al anuncio de la respuesta negativa de Rusia ante la petición de la reducción de petróleo propuesto por la OPEP, el precio del petróleo cayó en 31.63%, llegando a cotizar a un mínimo de 30 dólares el barril. Por otro lado, la curva de rendimiento de bonos del tesoro alemán llegó a presentar -para todos los plazos- retornos negativos, mostrando un indicio de una carrera global de inversionistas por posicionarse al frente de los estímulos de los principales bancos centrales en base al riesgo de recesión. Por último, los mercados estadounidenses terminaron la sesión ligeramente a la baja. Cabe destacar que el rendimiento de la letra del tesoro de USA a 10 años cayó por debajo de 0.5% por primera vez en su historia. Por otro lado, el índice del S&P cerró la jornada de hoy en - 1.71%, el DJIA en -0.98% y el Nasdaq en -1.87%. Así, es la primera vez que el índice del S&P 500 tuvo una semana de alternancias entre ganancias y pérdidas de más de 2% desde el lunes al jueves. En datos económicos, el desempleo disminuyó a 3.5%; sin embargo, los salarios se debilitaron ligeramente, es decir, por debajo del 3% que se esperaba. En otras noticias corporativas, las empresas de baja capitalización bursátil (small caps) van experimentando su peor inicio de año desde la crisis financiera del 2008.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
02/28/20 10:00	Percepción de la U. de Michigan	Feb F	100.9	100.7	101	Estados Unidos
02/28/20 10:00	Inflación 5-10A U. de Mich.	Feb F	2.30%	--	2.30%	Estados Unidos
02/28/20 10:00	Inflación 1A U. de Mich.	Feb F	2.50%	--	2.40%	Estados Unidos
02/28/20 10:00	Expectativas U. de Mich.	Feb F	92.6	--	92.1	Estados Unidos
02/28/20 10:00	Situación actual U. de Mich.	Feb F	113.8	--	114.8	Estados Unidos
02/28/20 09:45	PMI Chicago MNI	Feb	42.9	46	49	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Ingresos personales	Jan	0.20%	0.40%	0.60%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Gasto personal	Jan	0.30%	0.30%	0.20%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Inventarios al por mayor MoM	Jan P	-0.20%	0.10%	-0.20%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Deflator subyacente PCE MoM	Jan	0.20%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Deflator subyacente PCE YoY	Jan	1.60%	1.70%	1.60%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	PCE deflactor YoY	Jan	1.60%	1.80%	1.70%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Gasto personal real	Jan	0.10%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	PCE deflactor MoM	Jan	0.30%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Bienes avanzados balanza comercial	Jan	-6.83E+10	-6.85E+10	-6.55E+10	Estados Unidos
02/28/20 08:30	Inventarios minoristas MoM	Jan	0.00%	0.20%	0.00%	Estados Unidos
03/06/20 15:00	Crédito del consumidor	Jan	2.21E+10	1.65E+10	1.20E+10	Estados Unidos
03/06/20 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Jan F	-0.20%	-0.20%	-0.40%	Estados Unidos
03/06/20 10:00	Ventas de comercio al por mayor MoM	Jan	-0.70%	--	1.60%	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Feb	225000	175000	273000	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Tasa de desempleo	Feb	3.60%	3.60%	3.50%	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Balanza comercial	Jan	-4.89E+10	-4.61E+10	-4.53E+10	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Feb	-12000	-3000	15000	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Salario por hora promedio YoY	Feb	3.10%	3.00%	3.00%	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Salario por hora promedio MoM	Feb	0.20%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Cambio en planillas privadas	Feb	206000	160000	228000	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Feb	34.3	34.3	34.4	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Tipo de subempleo	Feb	6.90%	--	7.00%	Estados Unidos
03/06/20 08:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Feb	63.40%	63.40%	63.40%	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.

Eurozona

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
02/28/20 08:00	IPC YoY	Feb P	1.70%	1.70%	1.70%	Alemania
02/28/20 08:00	IPC (MoM)	Feb P	-0.60%	0.30%	0.40%	Alemania
02/28/20 06:00	PIB YoY	4Q F	2.20%	--	2.20%	Portugal
02/28/20 06:00	PIB QoQ	4Q F	0.60%	0.60%	0.70%	Portugal
02/28/20 06:00	Volumen ventas al por menor MoM	Jan	3.60%	--	-3.40%	Irlanda
02/28/20 05:00	IPC UE armonizado YoY	Feb P	0.40%	0.40%	0.30%	Italia
02/28/20 05:00	IPC UE armonizado MoM	Feb P	-1.70%	-0.30%	-0.40%	Italia
02/28/20 04:51	IPC UE armonizado YoY	Feb P	0.80%	--	0.60%	Portugal
02/28/20 04:30	IPC YoY	Feb	2.10%	--	2.00%	Eslovenia
02/28/20 04:30	IPC (MoM)	Feb	-0.90%	--	0.70%	Eslovenia
02/28/20 03:55	Cambio en desempleo (000s)	Feb	-2000	4500	-10000	Alemania
02/28/20 03:00	IPP YoY	Jan	1.80%	--	2.40%	Eslovaquia
02/28/20 02:45	IPC YoY	Feb P	1.50%	1.50%	1.40%	Francia
02/28/20 02:45	PIB QoQ	4Q F	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Francia
03/06/20 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Jan	-2.10%	1.30%	5.50%	Alemania
03/06/20 01:00	IPC YoY	Feb	1.60%	--	2.00%	Estonia
03/05/20 00:30	IPC YoY	Feb	1.80%	--	1.60%	Países Bajos
03/05/20 00:30	IPC (MoM)	Feb	-0.80%	--	0.60%	Países Bajos
03/04/20 04:00	PIB WDA QoQ	4Q F	-0.30%	-0.30%	-0.30%	Italia
03/03/20 06:00	Tasa de desempleo	Feb	4.80%	--	4.80%	Irlanda
03/03/20 03:00	Cambio en desempleo	Feb	90200	5800	-7800	España
03/02/20 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Feb F	49.1	49.1	49.2	Eurozona
03/02/20 04:00	Markit Grecia PMI fabricación	Feb	54.4	--	56.2	Grecia
03/02/20 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Feb F	47.8	47.8	48	Alemania
03/02/20 03:50	Markit PMI fabricación Francia	Feb F	49.7	49.7	49.8	Francia
03/02/20 03:45	Markit Italy Manufacturing PMI	Feb	48.9	49	48.7	Italia
03/02/20 03:15	Markit PMI fabricación España	Feb	48.5	48.9	50.4	España
03/02/20 03:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Feb	49.9	--	52.9	Países Bajos
03/01/20 20:01	PMI de fabricación, AIB Irlanda	Feb	51.4	--	51.2	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
02/29/20 19:00	Exportaciones YoY	Feb	-6.10%	2.80%	4.50%	Corea del Sur
02/28/20 21:00	IPC YoY	Feb	6.43%	5.88%	5.40%	Vietnam
02/28/20 20:00	PMI de fabricación	Feb	50	45	35.7	China
02/28/20 02:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Jan	4.11E+09	3.00E+09	3.44E+09	Tailandia
03/06/20 03:00	IPC YoY	Feb	1.85%	0.65%	-0.21%	Taiwán
03/05/20 19:30	Ventas al por menor MoM	Jan	-0.50%	0.00%	-0.30%	Australia
03/04/20 22:30	IPC YoY	Feb	1.05%	0.80%	0.74%	Tailandia
03/04/20 21:00	Tipo vigente de depósito CBSL	Mar-05	6.50%	6.50%	6.50%	Sri Lanka
03/04/20 20:00	IPC YoY 2012=100	Feb	2.90%	3.00%	2.60%	Filipinas
03/04/20 19:30	Balanza comercial	Jan	5.22E+09	4.80E+09	5.21E+09	Australia
03/03/20 19:30	PIB SA QoQ	4Q	0.40%	0.40%	0.50%	Australia
03/03/20 19:30	PIB YoY	4Q	1.70%	2.00%	2.20%	Australia
03/03/20 16:45	Permisos de construcción MoM	Jan	9.90%	--	-2.00%	Nueva Zelanda
03/03/20 02:00	Tipo política a un día BNM	Mar-03	2.75%	2.50%	2.50%	Malasia
03/02/20 22:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	Mar-03	0.75%	0.63%	0.50%	Australia
03/02/20 19:30	Permisos de construcción MoM	Jan	-0.20%	1.00%	-15.30%	Australia
03/02/20 18:00	PIB YoY	4Q F	2.20%	2.20%	2.30%	Corea del Sur
03/02/20 18:00	IPC YoY	Feb	1.50%	1.30%	1.10%	Corea del Sur
03/02/20 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Jan	-19.40%	-20.80%	-21.40%	Hong Kong
03/02/20 00:30	Índice de materias primas SDR YoY	Feb	-3.60%	--	-6.10%	Australia
03/02/20 00:00	Fab PMI de India Markit	Feb	55.3	--	54.5	India
03/01/20 23:00	IPC YoY	Feb	2.68%	2.90%	2.98%	Indonesia
03/01/20 20:45	Fab PMI de China Caixin	Feb	51.1	46	40.3	China
03/01/20 19:30	Fab PMI de Vietnam Markit	Feb	50.6	--	49	Vietnam
03/01/20 19:30	Fab PMI de Indonesia Markit	Feb	49.3	--	51.9	Indonesia
03/01/20 19:30	Fab PMI de Corea del Sur Markit	Feb	49.8	--	48.7	Corea del Sur
03/01/20 19:30	Fab PMI de Taiwán Markit	Feb	51.8	--	49.9	Taiwán
03/01/20 19:30	Fab PMI Japón de Jibun Bank	Feb F	47.6	--	47.8	Japón
03/01/20 18:50	Gasto de capital YoY	4Q	7.10%	-2.50%	-3.50%	Japón

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.