

Pulso Semanal

21/09 al 25/09



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Piero Best, Alonso Butters, Luis Davila y Laura Daniela Delgado
Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

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 rendimientos negativos en sus principales índices, siendo que el Shanghai Composite -0.63%, Shenzhen -0.52%, Hang Seng -2.06%, S&P/ASX 200 -0.71% y Kospi Composite -0.95% cerraron a la baja. Respecto a datos macroeconómicos, China mantuvo su tasa de interés de referencia para préstamos corporativos y domésticos (LPR) estable por quinto mes consecutivo. De esta forma, la tasa para préstamos a un año se mantiene en 3.85%, mientras que para los préstamos a cinco años queda fija en 4.65%. Además, el sector bancario fue el que protagonizó las pérdidas, cuando el HSBC-Hong Kong tocó mínimos de 25 años y cerró con una caída del -5,33%, mientras que Standard Chartered bajó -6,18%; después de que los medios informaran que ellos y otros bancos movieron grandes cantidades de fondos ilícitos durante casi 20 años. En la misma línea, los mercados europeos cerraron la jornada con variaciones negativas sustanciales, siendo que Stoxx 600 -3.24%, FTSE 100 -3.38%, CAC 40 -3.74% y DAX -4.37% cerraron con caídas fuertes. Este desplome fue causado principalmente por el mismo escándalo del sector bancario. Así, los mayores bancos de la eurozona como Deutsche Bank -8.75%, Standard Chartered -5.81%, Barclays -5.39%, Commerzbank -5.42%, Danske Bank -2.89% y HSBC Holdings HSBA -5.26% cerraron a la baja. En adición a esto, las expectativas de medidas estrictas y una posible segunda cuarentena en el Reino Unido por un aumento de casos de coronavirus en las potencias europeas, produjeron una contracción en el sector de aerolíneas y ocio de -5.20%. Por su parte, los mercados en la región estadounidense también cerraron a la baja con sus principales índices como el S&P 500 - 1.16%, DJIA -1.84% y NASDAQ - 0.13%. La sesión se desarrolló en un ambiente en el que la confianza de los inversores se vio deteriorada por peores perspectivas sobre el COVID-19 y por las dudas acerca del siguiente estímulo para ayudar a la economía. A esta situación se sumó la inestabilidad política influenciada por el fallecimiento de la jueza de la Corte Suprema Ruth Bader Ginsburg y el dificultoso proceso de nominación para cubrir el puesto antes de las elecciones.

El **martes**, los principales mercados asiáticos finalizaron la sesión del día con resultados negativos en comparación al resto de regiones, siendo que el NIKKEI -0.18%, Shanghai Composite -1.27%, Shenzhen Composite - 1.09%, Hang Seng - 0.10%, S&P/ASX 200 -0.08% y Kospi Composite -2.40% cerraron a la baja. En Corea del Sur, hubo una fuerte caída tras la declaración del Banco Central respecto de que no ve la necesidad de rebajar sus proyecciones actuales de crecimiento económico incluso después de que el gobierno impusiera medidas de distanciamiento social más estrictas. Con respecto a las divisas, el won surcoreano tuvo una depreciación de -0.60% mientras el dólar taiwanés se apreció en +0.54%. Por el contrario, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos mixtos, siendo que sus principales índices Stoxx 600 +0.20%, FTSE 100 +0.43%, CAC 40 -0.40% y DAX +0.41% cerraron con resultados variados. El alza de las bolsas europeas tuvo como protagonista al salto de las acciones del petróleo y el tabaco, siendo que las grandes petroleras que cotizan en Londres, Royal Dutch Shell y BP, subieron casi un 3%. Por otro lado, los datos de la Comisión Europea mostraron que la confianza del consumidor en el continente subió a - 13,9 en septiembre desde -14,7 del mes pasado. En acciones individuales, Whitbread, cayó un -2,8% al anunciar la posible reducción de 6.000 puestos de trabajo en sus unidades de hoteles y restaurantes. Por su parte, los mercados estadounidenses cerraron la sesión al alza a pesar de las crecientes preocupaciones económicas; así, los principales índices S&P 500 +1.05%, DJIA +0.52% y NASDAQ +1.71% cerraron positivos. Las ganancias fueron lideradas por los grupos del sector de tecnología y consumo discrecional; mientras que, las preocupaciones fueron principalmente direccionadas por una nueva ronda de cuarentenas desde Europa y la disipación de esperanzas de una rápida recuperación económica estadounidense. No obstante, pese al posible retraso del estímulo fiscal por el parlamento, las acciones Microsoft Corp +2.41%, Apple Inc +1.57%, Alphabet Inc +2.08% y Facebook Inc +2.66% en conjunto con las demás empresas de su sector, impulsaron el repunte de Wall Street.

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**, los mercados asiáticos cerraron la jornada con rendimientos mixtos en sus principales índices liderados por Australia al reducir sus tasas de interés de referencia por el Banco de la Reserva australiano. Se puede observar las variaciones en el NIKKEI -0.06%, Shanghai Composite +0.17%, Shenzhen Composite +0.83%, Hang Seng +0.11%, S&P/ASX 200 +2.42% y Kospi Composite +0.03%. Por el lado de China, las ganancias del día fueron impulsadas por el sector salud (+3.65%), después de que el planificador estatal dijera que el país acelerará el desarrollo de vacunas. Por otro lado, en los mercados europeos, los principales índices Stoxx 600 +0.55%, FTSE 100 +1.20%, CAC 40 +0.62% y DAX +0.39% cerraron al alza. Los inversores contaron con un mayor estímulo de los bancos centrales y los gobiernos para combatir las consecuencias económicas de la crisis sanitaria, esto visto desde el último comunicado del ministro de finanzas británico, Rishi Sunak, quien busca establecer el futuro del paquete de apoyo al empleo a tan solo unas semanas antes de que expire el programa de 52 mil millones de libras (66 mil millones de dólares). En la región estadounidense, Los mercados acabaron las negociaciones con retornos negativos. El sentimiento del mercado sigue debilitándose como consecuencia de los crecientes casos de COVID-19. Al respecto, el presidente Donald Trump anunció que el país no impondrá una nueva serie de medidas de restricción. De acuerdo con la Universidad Johns Hopkins, las muertes por COVID-19 estuvieron por encima de los 200,000 el martes, con la suma total se llega al millón de decesos en el mundo. Otro factor importante es el siguiente estímulo fiscal en Estados Unidos. El presidente de la FED, Jerome Powell, volvió a recalcar a los legisladores que el país necesita más estímulos fiscales del Congreso si se quiere evitar una desaceleración de la economía. Así, el S&P 500 -2.37%, DJIA -1.92% y NASDAQ -3.02% cayeron.

El **jueves**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con resultados negativos. Las acciones sucumbieron a la presión de venta generalizada global luego del resurgimiento de las infecciones por coronavirus y el espectro de una desaceleración en las incipientes recuperaciones económicas en todo el mundo luego de los comentarios del vicepresidente de la FED quien aseguró que se necesitaría mayor impulso fiscal para lograr la meta inflacionaria al 2%. Así, los principales índices Nikkei 225 -1.11%, Hang Seng -1.82%, ASX 200 -0.81%, CSI 300 -1.92% y Shanghai Composite -1.72% cerraron a la baja. Por otro lado, los mercados europeos acabaron la sesión con variaciones negativas. Las posibilidades de una recuperación económica luego de la pandemia son cada vez más lejanas, mientras se eleva el número de infectados. En Reino Unido, los casos diarios registrados crecieron en un cuarto, según CNBC. Específicamente, se reportaron 6178 casos, significando un aumento de 1252 desde el martes. Por otro lado, Rishi Sunak, ministro de Finanzas del Reino Unido, dio a conocer un nuevo conjunto de medidas para combatir el desempleo, que sustituiría el programa de licencias que vence el siguiente mes. De este modo, el STOXX 600 -1.02%, FTSE 100 -1.3%, CAC 40 -0.83%, FTSE MIB -0.12% y DAX -0.29% terminaron a la baja. Asimismo, Los mercados estadounidenses finalizaron la sesión de hoy con rendimientos positivos, apoyado por datos sobre el aumento de ventas de nuevas viviendas que llegaron a un máximo de 14 años, lo cual promovió el sentimiento de recuperación económica a pesar de haber un incremento de las solicitudes de desempleo a 870 000 de acuerdo con el Departamento de Trabajo de Estados Unidos. Otra noticia importante que considerar es que se ha comenzado a preparar un nuevo paquete de ayuda para el coronavirus de 2.4 miles de millones de dólares por los legisladores demócratas lo cual también sostuvo las inversiones americanas. En conclusión, los principales índices S&P 500 +0.30%, DJIA +0.20% y NASDAQ +0.37% cerraron al alza.

El **viernes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con resultados variados. En Australia, las acciones bancarias lideraron los mercados, influenciadas por el comunicado de las autoridades sobre modificaciones para simplificar el acceso al crédito para consumidores y pequeñas empresas. Por otra parte, el FTSE Russell comentó que se está planificando adicionar los bonos del gobierno chino al índice de bonos del gobierno mundial FTSE. La noticia fortaleció el yuan chino onshore, a niveles de 6.8193 por US\$. En acciones individuales, Evergrande Group -9.46%. El Grupo Bancario de Australia y Nueva Zelanda +6.28%, Banco Nacional de Australia +6.86%, Westpac +7.39% y Commonwealth Bank de Australia +3.01%. Así, el Nikkei +0.51%, Kospi Composite +0.27% y S&P/ASX 200 +1.51%; en cambio; el Shanghai Composite -0.12%, Shenzhen -0.02% y Hang Seng -0.32%, entre otros índices. En cambio, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos negativos. Se reportó que en Francia y Reino Unido se estableció récords de infecciones diarias por COVID-19, mientras que el gobierno español recomendó volver a imponer una cuarentena parcial en toda la ciudad de Madrid después de que el país superara los 700,000 casos confirmados. En noticias corporativas, el peso de las bajas tasas de interés se manifestó en el índice de la banca europea, la cual registró un mínimo histórico de 78.89 puntos y un rendimiento en el año de -44.67% a la fecha. De esta manera, el Stoxx 600 -0.10%, FTSE 100 +0.34%, CAC 40 -0.69% y DAX -1.09% cerraron a la baja. Por otro lado, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión al alza. Respecto a los commodities, el oro experimentó su peor semana desde marzo, con una caída acumulada de -4.7% en los últimos 7 días. Por su parte, el petróleo cayó por el aumento de casos de COVID-19, mientras su demanda es aún lenta y el ingreso de más crudo al mercado global amenaza con reforzar la oferta. Así, el petróleo Brent cayó -2.9% en la semana y el WTI se hundió -2.1%. En acciones corporativas, Novavax Inc (+10.86%) dio un salto después de que su vacuna contra el COVID-19 entrara en la fase final de los ensayos clínicos. De esta forma, los principales índices S&P 500 +1.60%, DJIA +1.34% y NASDAQ +2.26%, cerraron al alza.

Calendario Económico

Estados Unidos

| Fecha Hora | Evento | Periodo | Anterior | Encues(M) | Efectivo | País/región |
|----------------|--|---------|----------|-----------|----------|----------------|
| 09/21/20 08:30 | Chicago Fed Nat Activity Index | Aug | 1.18 | 1.19 | 0.79 | Estados Unidos |
| 09/21/20 12:00 | Cambio familiar en patrimonio neto | 2Q | -\$6548b | -- | \$7607b | Estados Unidos |
| 09/22/20 10:00 | Ventas viviendas de segunda | Aug | 5.86m | 6.00m | 6.00m | Estados Unidos |
| 09/22/20 10:00 | Ventas de viviendas MoM | Aug | 24.70% | 2.40% | 2.40% | Estados Unidos |
| 09/22/20 10:00 | Índice manufacturero Richmond | Sep | 18 | 12 | 21 | Estados Unidos |
| 09/23/20 07:00 | Solicitudes de hipoteca MBA | Sep 18 | -2.50% | -- | 6.80% | Estados Unidos |
| 09/23/20 09:00 | Índice de precios de vivienda FHFA MoM | Jul | 0.90% | 0.50% | 1.00% | Estados Unidos |
| 09/23/20 09:45 | Markit EEUU fabricación PMI | Sep P | 53.1 | 53.5 | 53.5 | Estados Unidos |
| 09/23/20 09:45 | Markit EEUU Servicios PMI | Sep P | 55 | 54.7 | 54.6 | Estados Unidos |
| 09/23/20 09:45 | Markit PMI Composite EEUU | Sep P | 54.6 | -- | 54.4 | Estados Unidos |
| 09/24/20 08:30 | Peticiones iniciales de desempleo | Sep 19 | 860k | 840k | 870k | Estados Unidos |
| 09/24/20 08:30 | Reclamos continuos | Sep 12 | 12628k | 12275k | 12580k | Estados Unidos |
| 09/24/20 09:45 | Bloomberg Comodidad al consumidor | Sep 20 | 47.7 | -- | 49.8 | Estados Unidos |
| 09/24/20 10:00 | Ventas viviendas nuevas | Aug | 901k | 890k | 1011k | Estados Unidos |
| 09/24/20 10:00 | Ventas nuevas viviendas (MoM) | Aug | 13.90% | -1.20% | 4.80% | Estados Unidos |
| 09/24/20 11:00 | Actividad de fab por el Fed en Kansas City | Sep | 14 | 14 | 11 | Estados Unidos |
| 09/25/20 08:30 | Órdenes bienes duraderos | Aug P | 11.40% | 1.50% | 0.40% | Estados Unidos |
| 09/25/20 08:30 | Durables no transportación | Aug P | 2.60% | 1.00% | 0.40% | Estados Unidos |
| 09/25/20 08:30 | Órdenes bienes cap no def sin aéreos | Aug P | 1.90% | 1.00% | 1.80% | Estados Unidos |
| 09/25/20 08:30 | Envíos bienes cap no def no av | Aug P | 2.40% | 0.80% | 1.50% | 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 |
|----------------|-------------------------------------|---------|----------|-----------|----------|--------------|
| 09/21/20 06:00 | IPP YoY | Aug | -2.60% | -- | -2.70% | Letonia |
| 09/22/20 01:00 | Tasa de desempleo | Aug | 7.70% | -- | 7.70% | Finlandia |
| 09/22/20 10:00 | Confianza del consumidor | Sep A | -14.7 | -14.7 | -13.9 | Eurozona |
| 09/23/20 00:30 | PIB QoQ | 2Q F | -8.50% | -8.50% | -8.50% | Países Bajos |
| 09/23/20 00:30 | PIB precios constantes NSA YoY | 2Q F | -9.30% | -9.30% | -9.40% | Países Bajos |
| 09/23/20 02:00 | GfK confianza del consumidor | Oct | -1.8 | -0.8 | -1.6 | Alemania |
| 09/23/20 02:00 | Producción industrial YoY | Aug | -1.40% | -- | 0.70% | Lituania |
| 09/23/20 03:00 | PIB QoQ | 2Q F | -18.50% | -18.50% | -17.80% | España |
| 09/23/20 03:00 | PIB YoY | 2Q F | -22.10% | -22.10% | -21.50% | España |
| 09/23/20 03:15 | Markit PMI fabricación Francia | Sep P | 49.8 | 50.6 | 50.9 | Francia |
| 09/23/20 03:15 | Markit Francia Servicios PMI | Sep P | 51.5 | 51.5 | 47.5 | Francia |
| 09/23/20 03:15 | Markit PMI Composite Francia | Sep P | 51.6 | 51.9 | 48.5 | Francia |
| 09/23/20 03:30 | Markit/BME Alemania fabricación PMI | Sep P | 52.2 | 52.5 | 56.6 | Alemania |
| 09/23/20 03:30 | Markit Alemania Servicios PMI | Sep P | 52.5 | 53 | 49.1 | Alemania |
| 09/23/20 03:30 | Markit/BME Alemania Composite PMI | Sep P | 54.4 | 54 | 53.7 | Alemania |
| 09/23/20 04:00 | Markit Eurozona fabricación PMI | Sep P | 51.7 | 51.9 | 53.7 | Eurozona |
| 09/23/20 04:00 | Markit Eurozona Servicios PMI | Sep P | 50.5 | 50.6 | 47.6 | Eurozona |
| 09/23/20 04:00 | Markit PMI Composite Eurozona | Sep P | 51.9 | 51.9 | 50.1 | Eurozona |
| 09/24/20 01:00 | IPP MoM | Aug | -0.10% | -- | 0.80% | Finlandia |
| 09/24/20 02:45 | Confianza de fabricación | Sep | 93 | 96 | 96 | Francia |
| 09/24/20 04:00 | Situación empresarial IFO | Sep | 92.6 | 93.8 | 93.4 | Alemania |
| 09/24/20 04:00 | Expectativas IFO | Sep | 97.5 | 98 | 97.7 | Alemania |
| 09/24/20 04:00 | Evaluación actual IFO | Sep | 87.9 | 89.5 | 89.2 | Alemania |
| 09/24/20 09:00 | Confianza empresarial | Sep | -12 | -11 | -10.8 | Bélgica |
| 09/25/20 03:00 | Producción industrial SA MoM | Jul | 5.00% | -- | 5.00% | Austria |
| 09/25/20 03:00 | Prod industrial WDA YoY | Jul | -10.30% | -- | -4.40% | Austria |
| 09/25/20 04:00 | Oferta de dinero M3 YoY | Aug | 10.20% | 10.10% | 9.50% | Eurozona |
| 09/25/20 04:00 | Índice confianza consumidor | Sep | 100.8 | 100.8 | 103.4 | Italia |
| 09/25/20 04:00 | Confianza de fabricación | Sep | 86.1 | 87.4 | 92.1 | Italia |
| 09/25/20 04:00 | Economic Sentiment | Sep | 80.8 | -- | 91.1 | Italia |

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 |
|----------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------|----------|---------------|
| 09/21/20 03:53 | Llegadas de visitantes | Aug | 74t | -- | 227t | Macao |
| 09/21/20 04:00 | Órdenes de exportación YoY | Aug | 12.40% | 9.70% | 13.60% | Taiwán |
| 09/21/20 04:30 | IPC Composite YoY | Aug | -2.30% | -1.90% | -0.40% | Hong Kong |
| 09/21/20 17:00 | IPP YoY | Aug | -0.80% | -- | -0.50% | Corea del Sur |
| 09/22/20 04:00 | Tasa de desempleo | Aug | 3.90% | 3.90% | 3.83% | Taiwán |
| 09/22/20 20:30 | Fab PMI Japón de Jibun Bank | Sep P | 47.2 | -- | 47.3 | Japón |
| 09/22/20 20:30 | Servicios PMI Japón de Jibun Bank | Sep P | 45 | -- | 45.6 | Japón |
| 09/22/20 20:30 | Composite PMI Japón de Jibun Bank | Sep P | 45.2 | -- | 45.5 | Japón |
| 09/22/20 21:31 | Saldo de presupuesto PHP | Aug | -140.2b | -- | -40.1b | Filipinas |
| 09/22/20 22:00 | RBNZ Tasa efectivo oficial | Sep 23 | 0.25% | 0.25% | 0.25% | Nueva Zelanda |
| 09/22/20 23:30 | Exportaciones de aduanas YoY | Aug | -11.37% | -13.00% | -7.94% | Tailandia |
| 09/22/20 23:30 | Importaciones de aduanas YoY | Aug | -26.38% | -20.20% | -19.68% | Tailandia |
| 09/23/20 00:00 | IPC YoY | Aug | -1.30% | -1.30% | -1.40% | Malasia |
| 09/23/20 00:30 | Índice industrial MoM | Jul | 6.10% | 1.30% | 1.30% | Japón |
| 09/23/20 01:00 | IPC NSA MoM | Aug | -0.30% | 0.50% | 0.60% | Singapur |
| 09/23/20 01:00 | IPC YoY | Aug | -0.40% | -0.50% | -0.40% | Singapur |
| 09/23/20 03:00 | Reservas internacionales | Sep 15 | \$104.4b | -- | \$104.8b | Malasia |
| 09/23/20 03:05 | BoT tipo de interés benchmark | Sep 23 | 0.50% | 0.50% | 0.50% | Tailandia |
| 09/23/20 04:00 | Producción industrial YoY | Aug | 2.65% | 4.00% | 4.70% | Taiwán |
| 09/23/20 04:00 | Prima bid de apertura autos A | Sep 23 | 37766 | -- | 38504 | Singapur |
| 09/23/20 18:45 | Exportaciones NZD | Aug | 4.91b | 4.41b | 4.41b | Nueva Zelanda |
| 09/23/20 18:45 | Importaciones NZD | Aug | 4.63b | 4.76b | 4.76b | Nueva Zelanda |
| 09/23/20 18:45 | Balanza comercial NZD | Aug | 282m | -350m | -353m | Nueva Zelanda |
| 09/24/20 04:30 | Exportaciones YoY | Aug | -3.00% | -3.00% | -2.30% | Hong Kong |
| 09/24/20 04:30 | Importaciones YoY | Aug | -3.40% | -3.90% | -5.70% | Hong Kong |
| 09/25/20 01:00 | Producción industrial SA MoM | Aug | 1.60% | 1.70% | 13.90% | Singapur |
| 09/25/20 01:00 | Producción industrial YoY | Aug | -8.40% | 2.20% | 13.70% | Singapur |
| 09/25/20 03:30 | Reservas internacionales | Sep 18 | \$252.8b | -- | \$255.3b | Tailandia |
| 09/25/20 04:12 | BoP en general | Aug | \$8m | -- | \$657m | Filipinas |
| 09/25/20 05:15 | Tasa de desempleo | Aug | 2.70% | -- | 2.80% | Macao |

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.