

Pulso Semanal

14/09 al 18/09



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Piero Best, Alonso Stephen Butters, Luis Davila y Laura Daniela Delgado
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 rendimientos positivos en sus principales índices, del cual el Nikkei 225 +0.65%, Hang Seng +0.56%, ASX 200 +0.68%, Kospi +1.30%, CSI 300 +0.51% y Shanghai Composite +0.57% cerraron al alza. En la bolsa de China, el STAR Market de Shanghai lideró las ganancias después de que el regulador de valores aprobara el primer lote de fondos cotizados en bolsa (ETF), que se espera atraiga nuevos fondos hacia el mercado. Así, el índice STAR50, centrado en la tecnología de Shanghai, subió un 2,7%, mientras que el índice compuesto ChiNext Composite de las empresas emergentes subió un 1,4%. En cambio, los mercados europeos cerraron la jornada con una variación positiva en su principal índice, Euro Stoxx 600 +0.15% y con variaciones mixtas con respecto a los índices FSTE 100 -0.10%, CAC 40 +0.35% y DAX -0.07%. En la apertura hubo un incremento de +0.70% del índice Stoxx 600, dado por el reinicio de las pruebas clínicas por parte de AstraZeneca -0.37% y fusiones y adquisiciones por parte del sector tecnológico que opacaban el alterado Brexit. Sin embargo, el optimismo se depreció con el aumento de restricciones en el sector de cuidado de salud y las pérdidas se acumularon en el sector petrolero. En la región estadounidense, Los mercados acabaron las negociaciones con retornos positivos, en medio de importantes acuerdos en el frente corporativo que levantaron el sentimiento del mercado. La confianza de los inversores mejoró gracias a una serie de adquisiciones anunciadas durante la sesión. En primer lugar, el fabricante de procesadores gráficos Nvidia ofreció US\$ 40 mil millones por Arm Holdings de Softbank, productor de chips de teléfono móvil. El financiamiento se realizará con una combinación de efectivo y acciones ordinarias. En cuanto a la adquisición de Tiktok, las disputas continúan. Esta vez, Oracle venció a Microsoft, luego de que ByteDance no aceptara la oferta de Microsoft, convirtiéndose Oracle en su socio tecnológico, con grandes expectativas en la plataforma de video. Por consiguiente, el S&P 500 +1.27%, DJIA +1.18% y NASDAQ +1.87% cerraron al alza.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con resultados mixtos. China tuvo un aumento en el CSI 300 de +0.80% impulsado por el optimismo en los datos económicos de la región y el avance de una vacuna. Asimismo, el Banco Central de China inyectó 600 miles de millones de yuanes para sostener la liquidez en los préstamos otorgados por el sector bancario. Japon y Australia presentaron una caída. El primero por la incertidumbre que traería el nuevo primer ministro Yoshihide Suga, y el segundo arrastrado por la falta de nuevas medidas políticas que impulsen su economía. Así, los principales índices como el NIKKEI -0.44%, Shanghai Composite +0.51%, Shenzhen Composite +0.74%, Hang Seng +0.38%, S&P/ASX 200 -0.08% y Kospi Composite +0.65% cerraron con resultados mixtos. En cambio, los mercados europeos acabaron la sesión con variaciones positivas animados por la mejora de algunos datos económicos que apuntan a una recuperación tras la crisis sufrida por la pandemia. El índice minorista SXP subió un 2,3%, liderando las ganancias sectoriales en el continente. el SXPP subió un 1,7% después de que los datos mostraran que la producción industrial en China registró su máxima aceleración (+5.6%) en lo que va del año. Sin embargo, el sector bancario cayó ante las expectativas de las reuniones de los bancos centrales. De esta manera, el Stoxx 600 +0.66%, FTSE 100 +1.32%, CAC 40 +0.32% y DAX +0.18% terminaron al alza, entre otros índices. Por otro lado, Los mercados estadounidenses acabaron las negociaciones con retornos positivos a medida que los inversores esperan que la FED mantenga una política de apoyo. analistas resaltan que sería la primera reunión de discusión de políticas desde que el presidente Jerome Powell anunciara una postura más acomodaticia sobre la inflación, de forma que el Banco Central podría ahora cambiar sus compras de bonos del Tesoro hacia una deuda a más largo plazo para mantener bajos los rendimientos a largo plazo. Recientes publicaciones mostraron que la producción de fábricas estadounidense aumentó fuertemente en agosto. Por separado, los precios de las importaciones estadounidenses aumentaron más de lo esperado para el mismo mes. De esta forma, los principales índices S&P 500 +0.52%, DJIA +0.01% y NASDAQ +1.21% cerraron al alza.

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 principales mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados variados, mientras los inversores se encontraban a la espera del fin de la reunión de la FED. Respecto a datos macroeconómicos, se informó que las exportaciones de Japón se desplomaron un 14.8% en agosto, pero aun así, superaron las expectativas de los analistas. Siendo que, las exportaciones a China crecieron un 5.1% mientras que las exportaciones a Estados Unidos se hundieron un 21.3%. Por otro lado, las ganancias en Australia estuvieron lideradas por el sector tecnológico. Por último, el NIKKEI 225 +0.09%, Shanghai Composite -0.36%, Shenzhen Composite -1.01%, Hang Seng -0.03%, S&P/ASX 200 +1.04% y Kospi Composite -0.32% cerraron con resultados mixtos. De igual manera, los mercados europeos finalizaron la sesión de hoy con rendimientos polarizados a medida que el sector de comercio destacó en las ganancias. La sesión terminó con los inversores esperando noticias de la Reserva Federal, que se esperaba que concluyan su última reunión de política con pronósticos económicos algo más optimistas, pero con el compromiso renovado de mantener bajas las tasas de interés mientras el mundo necesite recuperarse de una recesión inducida por la pandemia. Por otro lado, surgieron señales de compromiso en el frente del Brexit, y según informa Reuters, Gran Bretaña ofreció concesiones tentativas sobre la pesca en las conversaciones comerciales con la Unión Europea la semana pasada, justo cuando Londres amenazaba con violar los términos de su acuerdo de ruptura con el bloque. Así, los índices Stoxx 600 +0.58%, FTSE 100 -0.44%, CAC 40 +0.13% y DAX +0.29% cerraron mixtos. Igualmente, los mercados estadounidenses culminaron la sesión con resultados mixtos, cuando la FED informó su decisión de política y el sector tecnológico volvió a caer. La FED mostró nuevamente su apoyo a la economía estadounidense, luego de anunciar que no cambiara la política actual. Se detalló que la tasa de referencia podría mantenerse en niveles cercanos a cero hasta el año 2023. En acciones corporativas, la gran tecnología detuvo las ganancias, cuando las principales empresas del sector cayeron: Facebook -3.27%, Apple -2.95%, Amazon -2.47%, Netflix -2.45%, Microsoft -1.79% y Alphabet -1.5%. De este modo, el DJIA +0.13% cerró al alza; en cambio, el S&P 500 -0.46% y el NASDAQ -1.25% cerraron a la baja.

El **jueves**, los mercados asiáticos finalizaron la jornada con resultados negativos. Las acciones cayeron después de que la promesa de la FED de mantener las tasas cercanas a cero enviara al yen a un máximo de siete semanas frente al dólar. De esta forma, la moneda japonesa registró un alza hasta 104.8 yenes por dólar. Ahora, los inversores estarían al tanto del resultado de la próxima reunión de política del Banco de Japón. En China los sectores que lideraron las pérdidas fueron el de cuidado de salud y consumo. Las pérdidas de producción esperadas han llevado los futuros del maíz chino a un nivel récord y han avivado las preocupaciones sobre la escasez de suministro en el país. Así, los principales índices Nikkei 225 -0.67%, Hang Seng -1.56%, ASX 200 -1.22%, CSI 300 -0.53% y Shanghai Composite -0.41% cerraron a la baja. De igual modo, los mercados europeos terminaron la jornada con variaciones negativas, cuando los participantes del mercado evaluaron los informes de distintas conferencias de bancos centrales alrededor del mundo. En línea con la FED, el Banco de Inglaterra mantuvo su configuración de política actual y su cantidad de compras de activos. Además, sostuvo que el Comité de Política Monetaria ya ha sido informado acerca de planes para investigar cómo implementar de forma efectiva las tasas bancarias negativas. Así, el STOXX 600 -0.51%, FTSE 100 -0.47%, CAC 40 -0.69%, FTSE MIB -1.12% y DAX -0.36% cayeron, entre otros índices. Igualmente, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión con rendimientos negativos, arrastrados por el segundo día de caídas del sector tecnológico -0.80% y altos niveles de solicitudes semanales de desempleo. Asimismo, el sector de bienes raíces y financiero cayó en -2.20% y -1.00%. Otro factor importante es la incertidumbre que perdura por mantenerse limitando los pagos de dividendos bancarios, por lo cual se acudió a análisis de estrés bursátil en la cual se analizan recesiones severas donde se prueba la resiliencia del sector financiero por la Fed. Por otro lado, Donald Trump, anunciará una nueva ronda de ayuda a los agricultores de aproximadamente 13 mil millones de dólares en una exposición de campaña en Wisconsin. Así, los principales índices S&P 500 -0.84%, DJIA -0.47% y NASDAQ -1.27% cayeron.

El **viernes**, los mercados asiáticos cerraron la sesión con rendimientos en su mayoría al alza, cuando China lideró los mercados y continuó mostrando un yuan más fuerte. En el frente corporativo, las acciones tecnológicas se vieron influenciadas por sus contrapartes estadounidenses, terminando con resultados mixtos: Sharp de Japón +1.88%; Samsung Electronics y Kakao de Corea del Sur -0.34% y +0.54%, respectivamente; Tencent y Xiaomi de Hong Kong -1.04% y +3.29%, respectivamente. Por otro lado, Malasia Top Glove +2% tras mostrar sus resultados financieros del cuarto trimestre y el año financiero 2020. En comparación al año anterior, la empresa tuvo un crecimiento de 417% en las ganancias después de impuestos, atribuible a la mayor demanda de guantes. Así, el Nikkei 225 +0.18%, Shanghai Composite +2.07%, Shenzhen +1.77%, Hang Seng +0.47% y Kospi Composite +0.26% cerraron al alza. Respecto a los mercados europeos, las operaciones finalizaron la sesión con rendimientos a la baja a medida que aumentan los casos de contagio. Las principales pérdidas se vieron desde los sectores de empresas de viaje, servicios bancarios y automotrices. En Reino Unido, las aerolíneas easyJet e International Consolidated Airlines Group cayeron -9.19% y -14.60%, respectivamente. Por otro lado, las acciones de la americana empresa de cruceros que cotiza en el mercado londinense, Carnival PLC, cayó -7.91%. Este temor se manifestó luego de que algunas naciones europeas, desde Dinamarca hasta Grecia, anunciaran nuevas restricciones para frenar las crecientes infecciones en algunas de sus ciudades más grandes. Asimismo, el Banco de Londres manifestó que considerará la posibilidad de llevar la tasa a niveles inferiores a cero. De esta manera, los principales índices Stoxx 600 -0.66%, FTSE 100 -0.71%, CAC 40 -1.22% y DAX -0.70% cerraron a la baja. En Estados Unidos la sesión cerró a la baja impulsada por pérdidas en el frente tecnológico. En actualizaciones de la Guerra Comercial, se anunció que a partir del domingo las descargas de Tik Tok y WeChat quedarán prohibidas en Estados Unidos. Respecto a datos macroeconómicos, se reportó una desaceleración en el gasto del consumidor para el mes de agosto, posible síntoma de menor crecimiento económico general. De esta forma, los principales índices S&P 500 -1.12%, DJIA -0.88% y NASDAQ -1.07% 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.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
15/09/20 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 12	884k	850k	860k	Estados Unidos
15/09/20 08:30	FOMC Decisión de tipo (techo)	Sep 16	0.0025	0.0025	0.0025	Estados Unidos
15/09/20 08:30	Percepción de la U. de Michigan	Sep P	74.1	0.75	78.9	Estados Unidos
15/09/20 08:30	Solicitudes de hipoteca MBA	Sep 11	0.029	--	-0.025	Estados Unidos
15/09/20 08:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Aug	0.012	0.01	0.60%	Estados Unidos
15/09/20 08:30	Producción industrial MoM	Aug	0.03	1.00%	0.40%	Estados Unidos
15/09/20 09:15	Construcciones iniciales	Aug	1496k	1488k	1416k	Estados Unidos
15/09/20 09:15	Índice líder	Aug	0.014	1.30%	1.20%	Estados Unidos
15/09/20 09:15	Encuesta manufacturera NY	Sep	3.7	6.90%	17.00%	Estados Unidos
16/09/20 07:00	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Sep	17.2	1500.00%	1500.00%	Estados Unidos
16/09/20 08:30	Índice de precios de importación MoM	Aug	0.007	0.50%	0.90%	Estados Unidos
16/09/20 08:30	Flujos netos TIC a largo plazo	Jul	\$113.0b	--	\$10.8b	Estados Unidos
16/09/20 08:30	Balanza cuenta corriente	2Q	-\$104.2b	-\$160.0b	-\$170.5b	Estados Unidos
16/09/20 08:30	Reclamos continuos	Sep 5	13385k	13000k	12628k	Estados Unidos
16/09/20 10:00	Bloomberg Comodidad al consumidor	Sep 13	47.8	--	4.77E+01	Estados Unidos
16/09/20 10:00	Flujos netos totales TIC	Jul	-\$67.9b	--	-\$88.7b	Estados Unidos
16/09/20 14:00	Ventas al por menor sin autos MoM	Aug	0.019	1.00%	0.70%	Estados Unidos
16/09/20 14:00	Utilización de capacidad	Aug	0.706	71.40%	71.40%	Estados Unidos
16/09/20 14:00	Permisos de construcción	Aug	1495k	1512k	1470k	Estados Unidos
16/09/20 16:00	Ventas al por menor sin autos ni gas	Aug	0.015	0.90%	0.70%	Estados Unidos
16/09/20 16:00	Bloomberg Expectativas económicas	Sep	38	--	4150.00%	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Índice NAHB mercado viviendas	Sep	78	78	83	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Inventarios de negocios	Jul	-0.011	1.00E-03	1.00E-03	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Índice de precios de importación YoY	Aug	-0.033	-2.10%	-1.40%	Estados Unidos
17/09/20 08:30	FOMC Decisión de tipo (piso)	Sep 16	0	0	0	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Viviendas nuevas MoM	Aug	0.226	-0.60%	-5.10%	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Permisos de construcción MoM	Aug	0.188	0.02	-0.90%	Estados Unidos
17/09/20 08:30	Grupo de control ventas al por menor	Aug	0.014	0.30%	-0.10%	Estados Unidos
17/09/20 09:45	Producción de fábricas (SIC)	Aug	0.034	1.30%	1.00%	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.

Eurozona

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
15/09/20 05:00	Expectativas de encuesta ZEW	Sep	7150.00%	69.5	7740.00%	Alemania
17/09/20 03:00	IPC UE armonizado YoY	Aug	1.80%	--	1.40%	Eslovaquia
17/09/20 05:00	IPC YoY	Aug F	-0.20%	-0.20%	-0.20%	Eurozona
15/09/20 04:00	IPC UE armonizado YoY	Aug F	-0.50%	-0.50%	-0.50%	Italia
15/09/20 05:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Sep	-8130.00%	-72	-6620.00%	Alemania
15/09/20 02:45	IPC YoY	Aug F	0.20%	0.002	0.20%	Francia
14/09/20 01:00	IPC YoY	Aug	0.60%	--	0.20%	Finlandia
14/09/20 03:00	IPC YoY	Aug	1.70%	--	1.40%	Eslovaquia
17/09/20 03:00	Costes laborales YoY	2Q	0.80%	--	-8.30%	España
14/09/20 01:00	IPC (MoM)	Aug	0.40%	--	0.00%	Finlandia
17/09/20 00:30	Tasa de desempleo	Aug	4.50E-02	0.047	4.60E-02	Países Bajos
14/09/20 03:00	IPC (MoM)	Aug	0.10%	--	-0.10%	Eslovaquia
17/09/20 05:00	IPC (MoM)	Aug F	-0.40%	-0.004	-0.40%	Eurozona
17/09/20 05:00	IPC UE armonizado MoM	Aug	0.00%	--	0.70%	Chipre
17/09/20 05:00	Tasa de desempleo	2Q	16.20%	--	16.70%	Grecia
18/09/20 04:05	Tasa de desempleo	Aug	7.70%	--	7.60%	Eslovaquia
15/09/20 02:45	IPC UE armonizado YoY	Aug F	0.20%	0.20%	0.20%	Francia
15/09/20 02:45	IPC (MoM)	Aug F	-0.10%	-0.001	-0.10%	Francia
15/09/20 02:45	IPC UE armonizado MoM	Aug F	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Francia
15/09/20 05:00	Expectativas de encuesta ZEW	Sep	6400.00%	--	7390.00%	Eurozona
18/09/20 04:00	Órdenes industriales MoM	Jul	23.40%	--	3.70%	Italia
17/09/20 05:00	IPC subyacente YoY	Aug F	0.40%	0.40%	0.40%	Eurozona
14/09/20 05:00	Producción industrial SA MoM	Jul	9.10%	4.20%	4.10%	Eurozona
14/09/20 05:00	Producción industrial WDA YoY	Jul	-12.30%	-0.081	-7.70%	Eurozona
18/09/20 02:00	IPP MoM	Aug	0.20%	0.00%	0.00%	Alemania
14/09/20 05:48	Percepción ind. Banco de Francia	Aug	9900.00%	10000.00%	10600.00%	Francia
15/09/20 06:00	Balanza comercial	Jul	6589m	--	4799m	Irlanda
17/09/20 05:00	IPC UE armonizado YoY	Aug	0.70%	--	0.70%	Chipre
18/09/20 02:00	IPP YoY	Aug	-1.70%	-0.014	-1.20%	Alemania

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
14/09/20 00:30	Producción industrial MoM	Jul F	8.00%	--	8.70%	Japón
14/09/20 00:30	Índice industrial terciario MoM	Jul	7.90%	0.50%	-0.50%	Japón
14/09/20 00:30	Producción industrial YoY	Jul F	-16.10%	--	-15.50%	Japón
14/09/20 00:30	Utilización de capacidad MoM	Jul	0.062	--	0.096	Japón
14/09/20 02:30	Precios al por mayor YoY	Aug	-0.58%	-0.35%	0.16%	India
14/09/20 08:00	IPC YoY	Aug	6.93%	6.90%	6.69%	India
14/09/20 08:40	Exportaciones YoY	Jul	-1.75E-01	--	8.70E-02	Sri Lanka
14/09/20 09:15	Producción industrial YoY	Aug	-9.60%	--	-5.60%	Corea del Sur
14/09/20 22:00	Producción industrial YoY	Aug	4.80%	0.051	5.60%	China
14/09/20 22:00	Ventas al por menor YoY	Aug	-1.10%	0.00%	0.50%	China
14/09/20 22:35	Remesas externas YoY	Jul	7.70%	-5.40%	7.80%	Filipinas
14/09/20 22:35	Envíos de trabajadores	Jul	\$2465m	--	\$2783m	Filipinas
15/09/20 00:00	Exportaciones YoY	Aug	-9.90%	-7.72%	-8.36%	Indonesia
15/09/20 08:21	Exportaciones YoY	Aug	-10.20%	--	-12.70%	India
15/09/20 19:50	Balanza comercial	Aug	-\$4830.0m	-\$7000.0m	-\$6770.0m	India
15/09/20 20:30	Índice líder Westpac MoM	Aug	0.05%	--	0.48%	Australia
16/09/20 18:45	PIB SA QoQ	2Q	-1.60%	-12.50%	-12.20%	Nueva Zelanda
16/09/20 18:45	PIB YoY	2Q	-0.20%	-12.80%	-12.40%	Nueva Zelanda
16/09/20 20:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Aug	6.00%	3.30%	7.70%	Singapur
16/09/20 21:30	Tasa de desempleo	Aug	7.50%	7.70%	6.80%	Australia
16/09/20 21:30	Variación en empleo	Aug	114.7k	-35.0k	111.0k	Australia
16/09/20 21:30	Tasa participación	Aug	0.647	0.646	0.648	Australia
16/09/20 22:51	Tipo de equilibrio de política del BOJ	Sep 17	-0.10%	-0.001	-0.10%	Japón
17/09/20 03:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sep 17	4.00%	4.00%	4.00%	Indonesia
17/09/20 04:15	CBC tipo de interés benchmark	Sep 17	1.13%	1.13%	1.13%	Taiwán
17/09/20 04:30	Tasa de desempleo SA	Aug	6.10%	6.30%	6.10%	Hong Kong
17/09/20 19:30	IPC (YoY)	Aug	0.30%	0.20%	0.002	Japón
17/09/20 19:30	IPC nac ex alimentos frescos YoY	Aug	0.00%	-0.004	-0.40%	Japón
18/09/20 03:30	Reservas internacionales	Sep 11	\$252.9b	--	\$252.8b	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.