

Pulso Semanal

02/11 al 06/11



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 terminaron la sesión con rendimientos positivos. Los mercados recibieron algo de optimismo después de que los datos de China indicaran que la actividad de las fábricas en octubre se había expandido a su ritmo más rápido desde 2011, siendo que el PMI se elevó a 53.6. En Japón, las ganancias fueron lideradas por el índice de empresas de transporte terrestre +3,6%. Por su parte, los mercados de Corea del Sur también se beneficiaron de informes de sus exportaciones diarias promedio, que registraron el mes pasado la primera expansión en nueve meses tras robustas ventas de chips y automóviles. Para el caso de Hong Kong, el índice de materiales y el índice de consumo discrecional cerraron con un alza del +3.8% y +3.3%, respectivamente. Así, el Nikkei 225 +1.39%, Hang Seng +1.46%, ASX 200 +0.40%, Shenzhen Composite +1.15% y Shanghai Composite +0.02%. Igualmente, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos positivos. El sábado pasado, Boris Johnson promulgó la imposición del confinamiento en Inglaterra. Sin embargo, esto no logro afectar sustancialmente a los mercados gracias al impulso promovido por los reportes en el sector manufacturero de Alemania, bajo el índice PMI, el cual subió a 54.8 puntos en octubre y se mantiene como el valor más alto desde julio del 2018. Los índices de sectores con mayor impacto fueron: petróleo y gas SXEP +3.56%, bancos SX7P +2.85%, seguros SXIP +2.09% y de compañías químicas SX4P +2.25%. Así, el Stoxx 600 +1.61%, FTSE 100 +1.39%, CAC 40 +2.11% y DAX +2.01%. De igual forma, los mercados estadounidenses culminaron la sesión con retornos positivos. Luego de las grandes pérdidas la semana pasada, ahora los mercados esperan volatilidad a corto plazo y la posibilidad de cambios relevantes a largo plazo, específicamente, en impuestos, comercio, regulación y gasto público. Los inversores que apuestan por Joe Biden esperan un estímulo fiscal masivo y el apoyo a la energía verde. Esto ha generado recientemente el alza de acciones de energía solar e industriales. Otros acontecimientos que observaran los inversores esta semana son la reunión de política monetaria de la FED, los datos mensuales de empleo y los reportes de ganancias corporativos. Así, el S&P 500 +1.23%, DJIA +1.16% y NASDAQ +0.42%.

El **martes**, los mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados positivos. Los inversores tuvieron un mayor optimismo por las acciones relacionadas con la fabricación de vehículos de ahorro de energía, las cuales aumentaron después de que el Consejo de Estado del país dijera el lunes que las ventas de este tipo de vehículos representarían el 20% de las ventas de automóviles nuevos de China para 2025. Por otro lado, en Australia, el Banco de la Reserva recortó las tasas de interés a 0.1% y amplió su programa de compra de bonos al buscar una flexibilización cuantitativa de aproximadamente 100 mil millones de dólares australianos. En acciones corporativas, Alibaba Group Holdings cerró en -8.13%, al verse afectado por la postergación de la oferta pública inicial de Ant Group. Así, el NIKKEI +1.39%, Shanghai Composite +1.43%, Shenzhen Composite +1.19%, Hang Seng +1.96%, S&P/ASX 200 +1.93% y KOSPI +1.29%. De igual forma, los mercados europeos finalizaron la sesión en un firme terreno positivo. Los inversores anticiparon que una victoria del demócrata Joe Biden en las elecciones presidenciales estadounidenses sería considerada un apoyo para la renta variable europea pues conduciría a un mayor estímulo económico y mejores lazos comerciales con Estados Unidos. En un análisis sectorial, los sectores cíclicos sensibles al crecimiento, como el petróleo y el gas, la minería y los bancos, lideraron las ganancias, todos subiendo más del +1.5%. Además, el sector de automóviles y repuestos, muy afectado por la guerra comercial, ganó un +3.5%. Así, el Stoxx 600 +2.34%, FTSE 100 +2.33%, CAC 40 +2.44% y DAX +2.55%. Igualmente, los mercados estadounidenses finalizaron al alza, a medida que las elecciones impulsaron el sentimiento de mercado y los inversores apostaron a que se realizaría un acuerdo rápido sobre mayor estímulo fiscal. Esto estaría en línea con el liderazgo del demócrata Biden sobre presidente republicano Trump en las encuestas, lo cual ha generado expectativas de un resultado decisivo y un paquete de estímulo postelectoral que cumpliría las promesas de Biden de gasto en infraestructura. Se tuvo ganancias en 10 de los 11 principales sectores del S&P, liderados por el financiero y el industrial, con un aumento de más del 2% cada uno. Así, el S&P 500 +1.78%, DJIA +2.06% y NASDAQ +1.85%.

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 del día mayormente al alza. Aunque los mercados de Japón cerraron en terreno positivo, las acciones relacionadas con energía renovable limitaron las ganancias con la empresa Renova perdiendo un -6,36%. Por su parte, los mercados australianos cerraron ligeramente a la baja; siendo que, el índice de metales y minería disminuyó un -1,4%, y las acciones financieras -1% tras la decisión del banco central de recortar la tasa de efectivo a un mínimo histórico. Se tuvo al cierre los índices NIKKEI 225 +1.72%, Shanghai Composite +0.19%, Shenzhen Composite +0.31%, Hang Seng -0.21%, S&P/ASX 200 -0.07% y KOSPI +0.60%. En Europa, los mercados finalizaron la sesión con rendimientos positivos a medida que los inversionistas siguieron de cerca la carrera electoral en Estados Unidos. Se tuvo que en la sesión el sector de la salud, que normalmente se considera más estable en tiempos de incertidumbre, repuntó en +4.9%, mientras que las acciones de tecnología subieron +3.0%. En acciones corporativas, la británica Marks & Spencer +4.89% registró un alza después de alentar el desempeño en su negocio de alimentos, pero informó la primera pérdida en sus 94 años como empresa que cotiza en bolsa. Por otro lado, el retail Zalando +3.96% registró un incremento en su precio después de confirmar mayores resultados de lo pronosticado al mes previo. Al cierre los principales índices Stoxx 600 +2.05%, FTSE 100 +1.67%, CAC 40 +2.44% y DAX +1.95% cerraron al alza. En Estados Unidos, los mercados finalizaron la jornada con grandes ganancias mientras los participantes del mercado observaron la evolución de las elecciones presidenciales con optimismo. A pesar de que el panorama de las elecciones no es claro, los inversores vieron de manera positiva la situación actual de un congreso dividido. Esto se debe a que, un Congreso separado implica una menor probabilidad de un mayor escrutinio antimonopolio, impuestos a las ganancias de capital y una restauración de partes del Affordable Care Act. Por otro lado, el potencial de incertidumbre política también llevó a los inversores a los bonos del Tesoro. Al cierre, el S&P 500 +2.2%, DJIA +1.34% y NASDAQ +3.85% terminaron con rendimientos positivos.

El **jueves**, los mercados asiáticos terminaron la sesión con ganancias a medida que mejoran las probabilidades de victoria del candidato demócrata en las elecciones de Estados Unidos. Los inversionistas siguieron de cerca los resultados de las elecciones estadounidenses, siendo que estas mostraron una ventaja para el demócrata Joe Biden, quien se considera que favorece un enfoque menos conflictivo que el actual presidente en las relaciones entre China y Estados Unidos. En Japón, las acciones terminaron en un máximo de dos años, mientras que en Hong Kong el índice de referencia tuvo su cierre más alto en más de tres meses. Al cierre, el yuan se fortaleció a 6.6070, su nivel más alto frente al dólar desde julio de 2018. Al cierre, el Nikkei 225 +1.73%, Hang Seng +3.25%, ASX 200 +1.28%, CSI 300 +1.48% y Shanghai Composite +1.30%. En Europa, los mercados cerraron negociaciones con retornos pese a que persiste la incertidumbre electoral en Estados Unidos. En cuanto a la tasa de política monetaria, en el Reino Unido, el Banco central dejó sin cambios la política actual. Por su parte, Inglaterra entró en el proceso de retomar las medidas de contención que probablemente impacten en la recuperación económica del país. Aparte de mantener la tasa de interés en 0.1%, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra también votó para expandir su stock objetivo de compras de activos a 895 mil millones de euros. Al cierre, el STOXX 600 +1.05%, CAC 40 +1.24%, DAX +1.98%, FTSE 100 +0.39% y FTSE MIB +1.93%. En Estados Unidos los mercados finalizaron con retornos por cuarto día consecutivo, apoyados por el sentimiento de neutralidad en el gobierno al mantenerse una expectativa en los inversores en la cual Joe Biden, en caso ganara, no podría ejercer cambios políticos mayores que afecten las ganancias corporativas, ya que se espera una mayoría republicana que controle el Senado. Asimismo, la Reserva Federal mantuvo la política monetaria bajo la misma tasa de referencia de 0.25% y se mantuvieron dispuestos a hacer todo lo posible para sostener la economía, lo cual promovió un impulso adicional en el mercado. Se tuvo al cierre a los principales índices S&P 500 +1.95%, DJIA +1.95% y NASDAQ +2.59% al alza.

El **viernes**, los mercados asiáticos cerraron con resultados mixtos, mientras se dio a conocer la política monetaria de Australia. El Banco de la Reserva de Australia informó su decisión de política para este mes, expresando que los efectos de la pandemia de COVID-19 serían duraderos en la economía del país. Además, comentó que hay bajas posibilidades de que el PIB regrese a su valor pre-pandemia hasta finales de 2021. Luego del anuncio, el dólar australiano cotizó en 0.7261 por US\$ luego de alcanzar un máximo pasado de 0.7284 por US\$. De este modo, el Nikkei +0.91%, Hang Seng +0.07%, S&P/ASX 200 +0.82% y Kospi Composite +0.11% cerraron al alza; en cambio, el Shanghai Composite -0.24% y Shenzhen -0.4% cayeron. De la misma forma, los mercados europeos finalizaron con rendimientos variados en medio de un aumento de casos de coronavirus en la región, siendo Italia el país que registró el recuento diario más alto de contagios. En un análisis sectorial, las acciones de aerolíneas cayeron luego de que Alemania advirtiera sobre el peligro de viajes innecesarios. No obstante, el sector minero registró ganancias, teniendo al índice con un alza de +1.99%, debido a que los precios de los metales subieron a raíz del debilitamiento del dólar. De esta manera, los principales índices Stoxx 600 -0.20%, FTSE 100 +0.07%, FTSE MIB -0.25%, CAC 40 -0.46% y DAX -0.70% cerraron con resultados mixtos. En la misma línea, los mercados estadounidenses tuvieron pérdidas y ganancias mientras las últimas elecciones mostraron al demócrata Joe Biden al borde de ganar la presidencia. Los principales índices, S&P500, DJIA y NASDAQ, registraron sus mayores ganancias porcentuales semanales desde abril, ya que la perspectiva de que no habrá grandes cambios en las políticas de Washington, alivió las preocupaciones de que una administración Biden podría endurecer las regulaciones a las empresas estadounidenses. Así, desde el día de las elecciones, el Nasdaq ha subido un +6,6% y el S&P 500 +4,2%. Además, el gobierno anunció que el desempleo se redujo al 6,9% el mes pasado desde el 7,7% de septiembre; sin embargo, la recuperación del empleo presentó una desaceleración. De esta forma, los principales índices S&P 500 -0.03%, DJIA -0.24% y NASDAQ +0.04% cerraron con resultados variados.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
11/02/20 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Oct F	53,3	53,3	53,4	Estados Unidos
11/02/20 10:00	ISM manufacturero	Oct	55,4	56	59,3	Estados Unidos
11/02/20 10:00	Gasto en construcción (MoM)	Sep	1,40%	1,00%	0,30%	Estados Unidos
11/02/20 10:00	ISM de precios pagados	Oct	62,8	61,5	65,5	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Wards, ventas totales de vehículos	Oct	16.34m	16.50m	16.21m	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Órdenes bienes duraderos	Sep F	1,90%	1,90%	1,90%	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Pedidos de fábrica	Sep	0,70%	1,00%	1,10%	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Durables no transportación	Sep F	0,80%	0,80%	0,90%	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Sep F	1,00%	1,00%	1,00%	Estados Unidos
11/03/20 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Sep F	0,30%	--	0,50%	Estados Unidos
11/04/20 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	oct-30	1,70%	--	3,80%	Estados Unidos
11/04/20 08:15	ADP Cambio de empleo	Oct	749k	643k	365k	Estados Unidos
11/04/20 08:30	Balanza comercial	Sep	-\$67.1b	-\$63.9b	-\$63.9b	Estados Unidos
11/04/20 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Oct F	56	56	56,9	Estados Unidos
11/04/20 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Oct F	55,5	--	56,3	Estados Unidos
11/04/20 10:00	Índice ISM Services	Oct	57,8	57,5	56,6	Estados Unidos
11/05/20 07:30	Challenger Job Cuts YoY	Oct	185,90%	--	60,40%	Estados Unidos
11/05/20 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	oct-31	751k	735k	751k	Estados Unidos
11/05/20 08:30	Reclamos continuos	oct-24	7756k	7200k	7285k	Estados Unidos
11/05/20 08:30	Productividad no agrícola	3Q P	10,10%	5,60%	4,90%	Estados Unidos
11/05/20 08:30	Costes laborales unitarios	3Q P	9,00%	-11,00%	-8,90%	Estados Unidos
11/05/20 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	nov-01	46,3	--	47,5	Estados Unidos
11/05/20 14:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	nov-05	0,25%	0,25%	0,25%	Estados Unidos
11/06/20 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Oct	661k	580k	638k	Estados Unidos
11/06/20 08:30	Tasa de desempleo	Oct	7,90%	7,60%	6,90%	Estados Unidos
11/06/20 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Oct	66k	55k	38k	Estados Unidos
11/06/20 08:30	Salario por hora promedio YoY	Oct	4,70%	4,50%	4,50%	Estados Unidos
11/06/20 08:30	Salario por hora promedio MoM	Oct	0,10%	0,20%	0,10%	Estados Unidos
11/06/20 10:00	Inventarios al por mayor MoM	Sep F	-0,10%	-0,10%	0,40%	Estados Unidos
11/06/20 15:00	Crédito del consumidor	Sep	-\$7.220b	\$8.000b	\$16.214b	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
11/02/20 03:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Oct	52,5	--	50,4	Países Bajos
11/02/20 03:15	Markit PMI fabricación España	Oct	50,8	51	52,5	España
11/02/20 03:45	Markit Italy Manufacturing PMI	Oct	53,2	53,7	53,8	Italia
11/02/20 03:50	Markit PMI fabricación Francia	Oct F	51	51	51,3	Francia
11/02/20 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Oct F	58	58	58,2	Alemania
11/02/20 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Oct F	54,4	54,4	54,8	Eurozona
11/02/20 04:00	Markit Grecia PMI fabricación	Oct	50	--	48,7	Grecia
11/02/20 06:00	Producción industrial YoY	Sep	3,00%	--	2,90%	Portugal
11/03/20 20:01	PMI de servicios, AIB Irlanda	Oct	45,8	--	48,3	Irlanda
11/03/20 20:01	PMI composite, AIB Irlanda	Oct	46,9	--	49	Irlanda
11/04/20 03:00	Cambio en desempleo	Oct	-26.3k	--	49.6k	España
11/04/20 03:15	Markit PMI Composite España	Oct	44,3	43	44,1	España
11/04/20 03:15	Markit PMI servicios España	Oct	42,4	40	41,4	España
11/04/20 03:45	Markit Italy Services PMI	Oct	48,8	47	46,7	Italia
11/04/20 03:45	Markit Italy Composite PMI	Oct	50,4	49,2	49,2	Italia
11/04/20 03:50	Markit Francia Servicios PMI	Oct F	46,5	46,5	46,5	Francia
11/04/20 03:50	Markit PMI Composite Francia	Oct F	47,3	47,3	47,5	Francia
11/04/20 03:55	Markit Alemania Servicios PMI	Oct F	48,9	48,9	49,5	Alemania
11/04/20 03:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Oct F	54,5	54,5	55	Alemania
11/04/20 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	Oct F	49,4	49,4	50	Eurozona
11/04/20 06:00	Tasa de desempleo	Oct	7,30%	--	7,30%	Irlanda
11/05/20 00:30	IPC YoY	Oct	1,10%	0,80%	1,20%	Países Bajos
11/05/20 00:30	IPC (MoM)	Oct	-0,20%	--	0,50%	Países Bajos
11/05/20 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Sep	4,50%	2,00%	0,50%	Alemania
11/06/20 01:00	IPC YoY	Oct	-1,10%	--	-1,50%	Estonia
11/06/20 01:00	IPC (MoM)	Oct	-0,30%	--	-0,50%	Estonia
11/06/20 02:00	Producción industrial SA MoM	Sep	-0,20%	2,50%	1,60%	Alemania
11/06/20 02:00	Balanza comercial	Sep P	-256m	--	-380m	Finlandia
11/06/20 04:00	Ventas al por menor MoM	Sep	8,20%	-1,50%	-0,80%	Italia
11/06/20 04:00	Ventas al por menor YoY	Sep	0,80%	1,20%	1,30%	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
11/02/20 00:00	Fab PMI de India Markit	Oct	56,8	--	58,9	India
11/02/20 00:30	IPC YoY	Oct	7,00%	--	7,10%	Kazajstán
11/02/20 00:30	Índice de materias primas SDR YoY	Oct	-5,80%	--	-0,30%	Australia
11/02/20 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Sep	-13,10%	-12,30%	-12,90%	Hong Kong
11/02/20 09:28	IPC YoY	Oct	9,04%	9,16%	8,91%	Pakistán
11/02/20 18:00	IPC YoY	Oct	1,00%	0,80%	0,10%	Corea del Sur
11/02/20 18:00	IPC (MoM)	Oct	0,70%	0,00%	-0,60%	Corea del Sur
11/02/20 22:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	nov-03	0,25%	0,10%	0,10%	Australia
11/03/20 02:00	Tipo política a un día BNM	nov-03	1,75%	1,75%	1,75%	Malasia
11/03/20 08:00	Índice de manufactura	Oct	50,3	50,5	50,5	Singapur
11/03/20 16:45	Tasa de desempleo	3Q	4,00%	5,30%	5,30%	Nueva Zelanda
11/03/20 16:45	Cambio de empleo QoQ	3Q	-0,40%	-0,70%	-0,80%	Nueva Zelanda
11/03/20 18:50	Base monetaria YoY	Oct	14,30%	--	16,30%	Japón
11/03/20 19:30	Ventas al por menor MoM	Sep	-4,00%	-1,50%	-1,10%	Australia
11/03/20 19:30	PMI de Hong Kong Markit	Oct	47,7	--	49,8	Hong Kong
11/03/20 20:00	Exportaciones YoY	Sep	-18,60%	-9,10%	2,20%	Filipinas
11/03/20 20:45	Servicios PMI de China Caixin	Oct	54,8	55	56,8	China
11/03/20 20:45	Composite PMI de China Caixin	Oct	54,5	--	55,7	China
11/04/20 00:00	Composite PMI de India Markit	Oct	54,6	--	58	India
11/04/20 00:00	Servicios PMI de India Markit	Oct	49,8	--	54,1	India
11/04/20 18:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Sep	\$6565.5m	--	\$10213.9m	Corea del Sur
11/04/20 19:00	ANZ Confianza empresarial	Nov P	-15,7	--	-15,6	Nueva Zelanda
11/04/20 19:30	Balanza comercial	Sep	A\$2643m	A\$3700m	A\$5630m	Australia
11/04/20 20:00	IPC YoY 2012=100	Oct	2,30%	2,30%	2,50%	Filipinas
11/04/20 23:00	PIB YoY	3Q	-5,32%	-3,20%	-3,49%	Indonesia
11/04/20 23:00	IPC YoY	Oct	-0,70%	-0,50%	-0,50%	Tailandia
11/05/20 00:00	Ventas al por menor YoY	Sep	-5,70%	-3,90%	-10,80%	Singapur
11/05/20 03:00	IPC YoY	Oct	-0,58%	-0,20%	-0,24%	Taiwán
11/05/20 22:00	Reservas internacionales	Oct	\$135.15b	--	\$133.66b	Indonesia
11/06/20 02:30	Reservas internacionales	oct-30	\$251.4b	--	\$248.5b	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.