

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONÓMICAS
CARRERA DE ECONOMÍA**



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES

PULSO SEMANAL

DEL 31 DE JULIO AL 04 DE AGOSTO 2023

Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Nikolas Díaz, Nadia Contreras, Joseph Martinez y Marcelo Cossar
Correo: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Teléfono: 4376767
Anexos: 35340

El contenido pertenece a la Universidad de Lima, el cual debe utilizarse con mención a la fuente.



PERÚ

El índice de la Bolsa de Valores de Lima cerró la semana con un rendimiento acumulado de +2.23% y un rendimiento ajustado a dólares de +-0.49%. Entre las noticias más importantes se encuentra que Turismo interno en Fiestas Patrias habría generado US\$200 millones. Además, el ministro de Economía y Finanzas, Alex Contreras, dijo el jueves que la economía peruana probablemente se contrajo en el primer semestre del año, aunque no tanto como se pronosticaba.

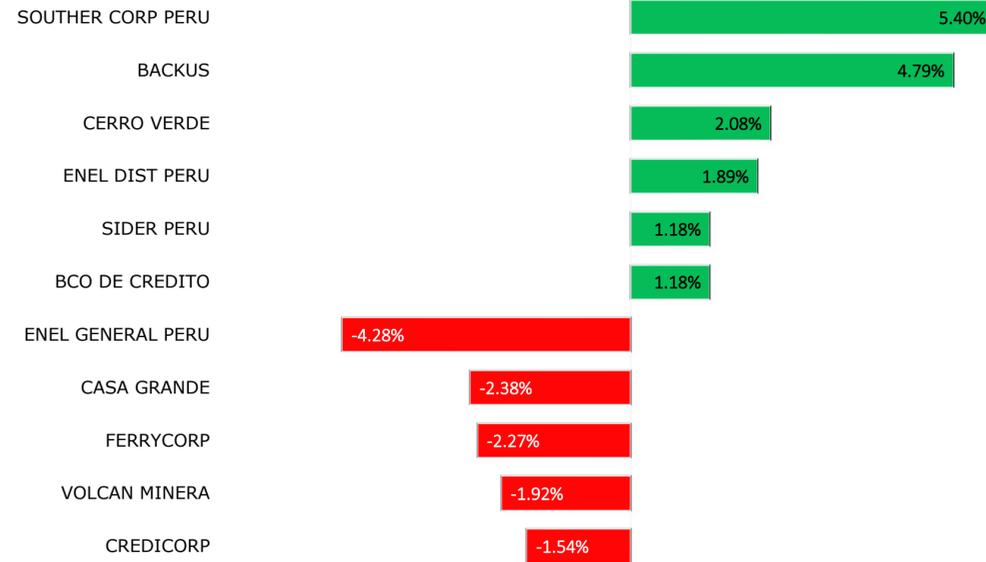


FENÓMENO EL NIÑO GLOBAL: ¿QUÉ SE ESPERA SOBRE LA PRODUCCIÓN DE ARROZ, PAPA Y QUINUA PARA EL SEGUNDO SEMESTRE?

La situación del sector agrario no ha sido ideal en la última campaña de siembra, que fue de agosto de 2022 a julio de 2023. Es así que se afrontaron factores como los precios altos de los fertilizantes, sequías y, posteriormente excesos de lluvias con el ciclón Yaku y, en estos meses, el país enfrenta un Fenómeno del Niño Costero y está a la espera del fenómeno a nivel global.

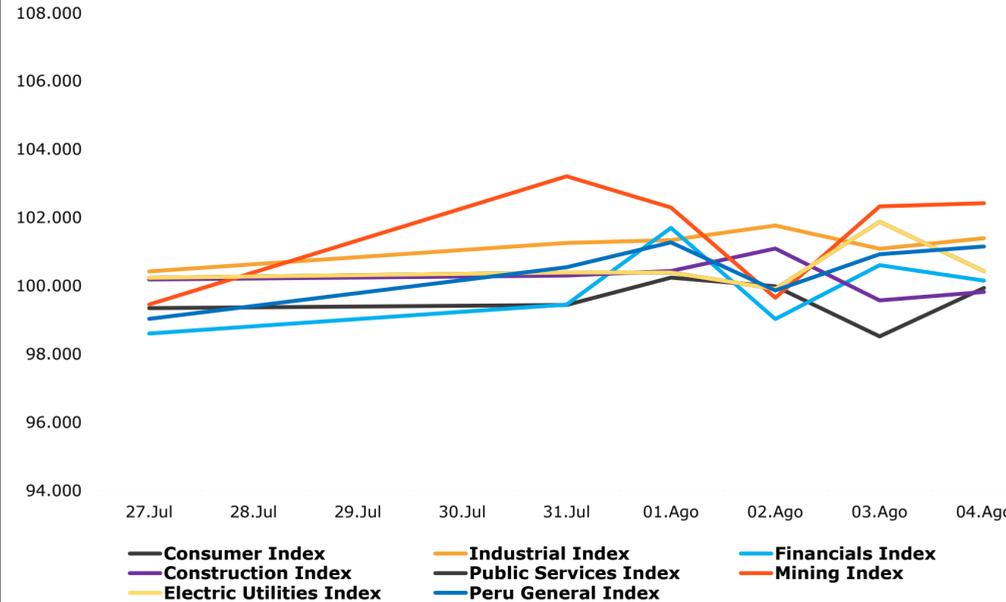
Para ver el comentario económico en El Comercio, clic [aquí](#).

Mejores y peores rendimientos semanales



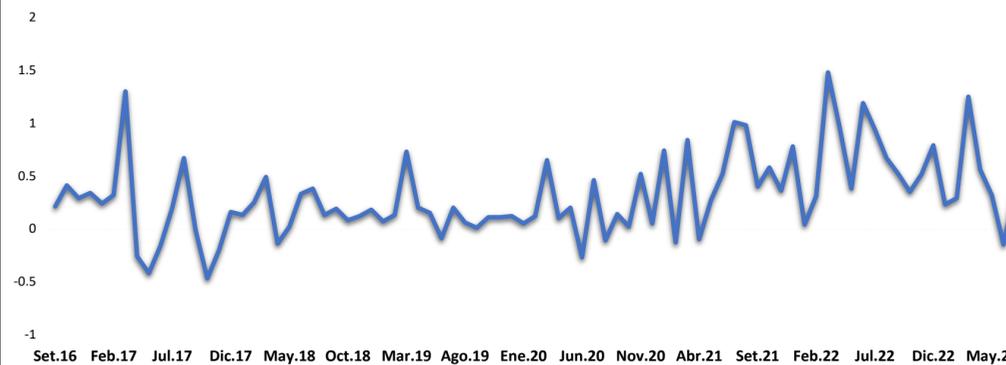
Fuente: Refinitiv

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv

MEF ACTUALIZA PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO PARA JUNIO: ESTARÍA ALREDEDOR DE 0%

El titular del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Alex Contreras, actualizó los datos de crecimiento de la economía peruana para junio, indicando que el avance sería de 0% y ya no de -1% como lo indicó previamente durante una conferencia de prensa.

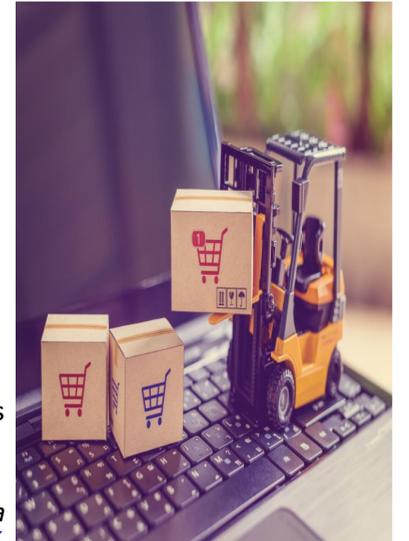
Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).



¿CUÁLES SON LAS PROYECCIONES DEL SECTOR 'RETAIL' PARA

Este año viene siendo particularmente desafiante para el sector 'retail' o comercio minorista. El inicio del año no fue sencillo, con los efectos de las movilizaciones sociales, que en este rubro impactó en dificultades logísticas ante el bloqueo de vías y el cierre de algunas tiendas, así como de las lluvias producto de los cambios climáticos.

Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).



S&P HABRÍA RATIFICADO LA CALIFICACIÓN DE PERÚ CON PERSPECTIVA NEGATIVA

La calificadora de riesgo Standard & Poor's habría ratificado la calificación crediticia de Perú en grado de inversión con perspectiva negativa, dio a conocer el ministro de Economía y Finanzas, Alex Contreras.

Para ver el reporte de la Conferencia, clic [aquí](#).





CHILE

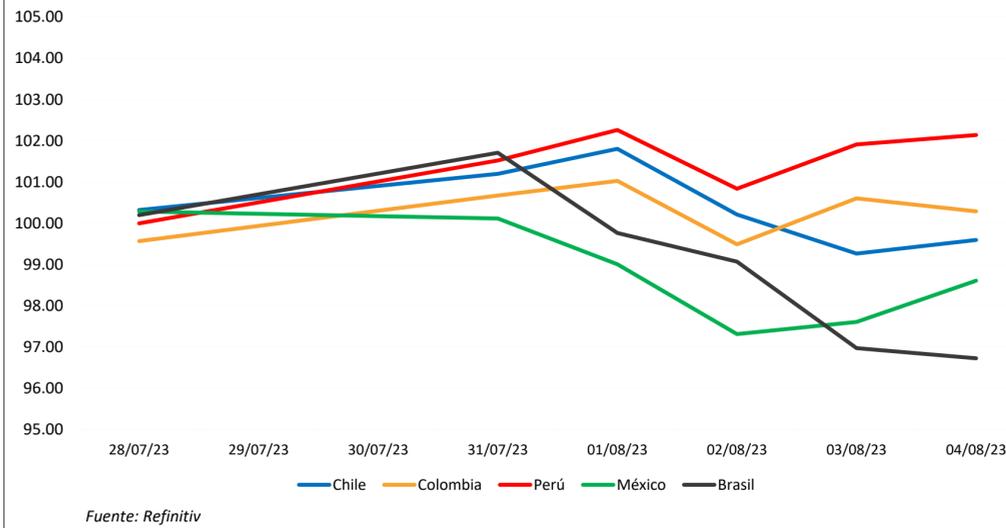
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.10% y un rendimiento ajustado a dólares de -2.71%. Entre las noticias más significativas se encuentran que se promulga un nuevo canon a la gran minería con el que recaudará al año el 0.45% del PBI. Además, el gasto de capital crece casi 11% al cierre del primer semestre en medio de caídas de los ingresos.



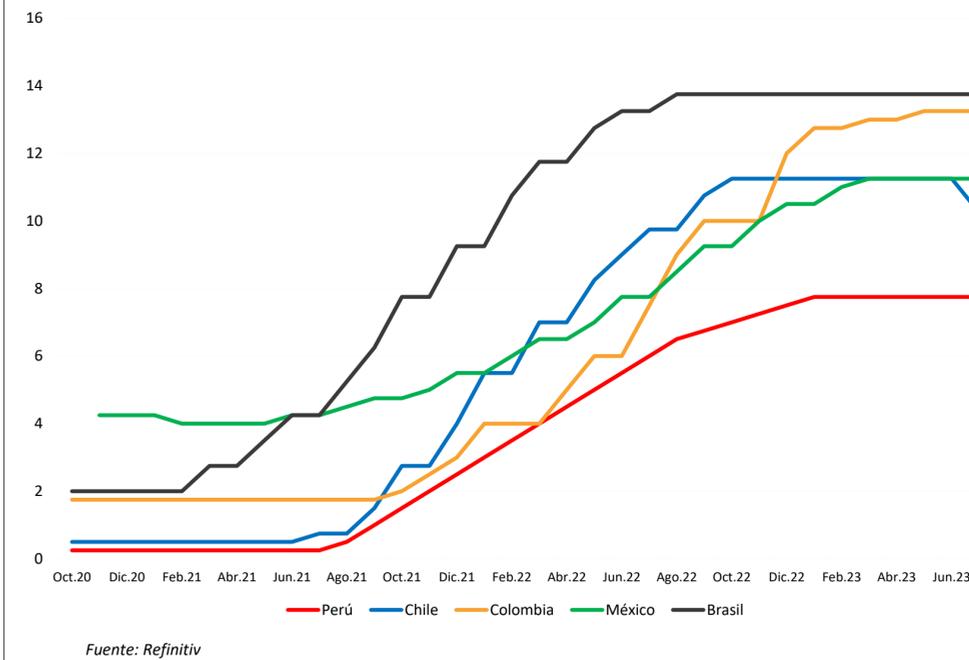
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de +13.33% y un rendimiento ajustado a dólares de +24.07%. Entre las noticias más destacables se encuentra que el peso mexicano lidera la caída de monedas en América Latina. ¿Reforma fiscal obligada? 3 razones por las que México la necesitará en 2025 para evitar una crisis.

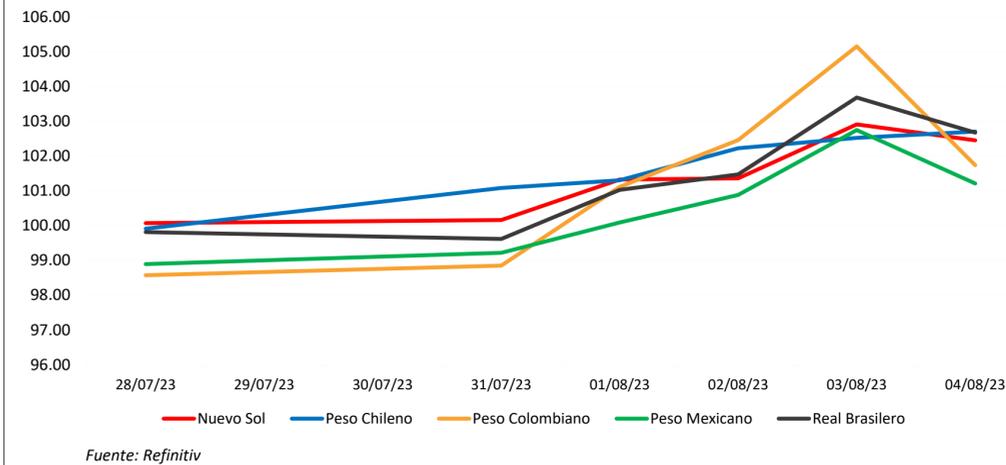
Trayectoria de los índices (7 Días)



MILA: Tasas de referencia de política monetaria



Trayectoria de las divisas (7 Días)



COLOMBIA

El principal índice colombiano COLCAP cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.69% y un rendimiento ajustado a dólares de -2.90%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que Vías 4G le han inyectado \$42,13 billones a la economía este año y la venta de vehículos en Colombia volvió a caer en julio: el mes con las cifras más bajas del año.



BRASIL

El principal índice brasilero IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +1.97% y un rendimiento ajustado a dólares de +2.30%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que Haddad declaró que el resultado previsto del PBI muestra que el efecto de la Selic está "pensando mucho" en la economía. Por lo cual, el gobierno revisa la proyección de PIB a 2.5%, en 2023; mientras que el pronóstico de la inflación se redujo a 4.85%.

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Julio					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
08/30/22 08:00	Tasa de desempleo	--	--	7.80%	Chile
08/31/22 08:00	Producción de cobre	--	--	462172	Chile
9/01/2022 07:30	Actividad económica YoY	--	--	3.70%	Chile
9/02/2022 07:00	Producción industrial YoY	0.00%	--	-0.50%	Brasil
9/02/2022 07:00	Producción industrial MoM	0.60%	--	-0.004	Brasil
Periodo: Agosto					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
08/30/22 06:00	FGV inflación IGPM MoM	-0.54%	--	0.21%	Brasil
9/01/2022 08:00	S&P Global Brazil Manufacturing PMI	--	--	54	Brasil
9/01/2022 09:30	S&P Global Mexico Manufacturing PMI	--	--	49	México
09/01/22-09/05/22	Ingresos tributarios gobierno	--	--	1745.2b	Argentina
Periodo: Septiembre					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
9/01/2022 00:00	Tipo de interés principal	--	--	2.3%	Guatemala
9/01/2022 07:00	PIB YoY	2.80%	--	1.7%	Brasil
9/01/2022 07:00	PIB QoQ	0.90%	--	1.0%	Brasil

Fuente: Bloomberg

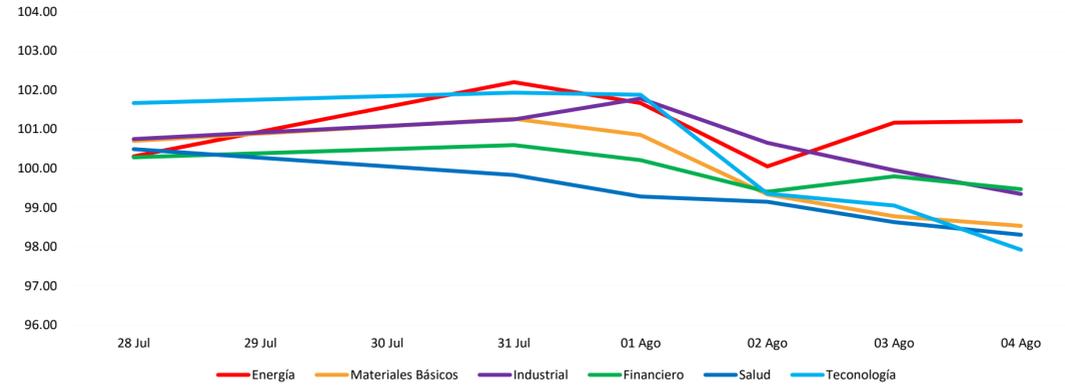


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos positivos, en un contexto donde las acciones han estado subiendo por la esperanza de que la Reserva Federal se encuentre cerca del final de sus subidas de tasas de interés. El día martes, se obtuvieron rendimientos mixtos, ya que el número de ofertas de empleo cayó en 34.000 respecto al mes anterior, hasta los 9,582 millones en junio de 2023, situándose por debajo del consenso del mercado. El día miércoles, la tendencia cambió a negativa, dado que Fitch, la agencia calificadoradora, recortó el martes la calificación de la deuda estadounidense del máximo AAA a AA+, citando el deterioro fiscal en los próximos tres años. El jueves, continuó el sentimiento, ya que se mostró que el sector servicios estadounidense se ralentizó en julio, donde las empresas tuvieron que hacer frente a unos precios más altos de los insumos mientras la demanda seguía manteniéndose.

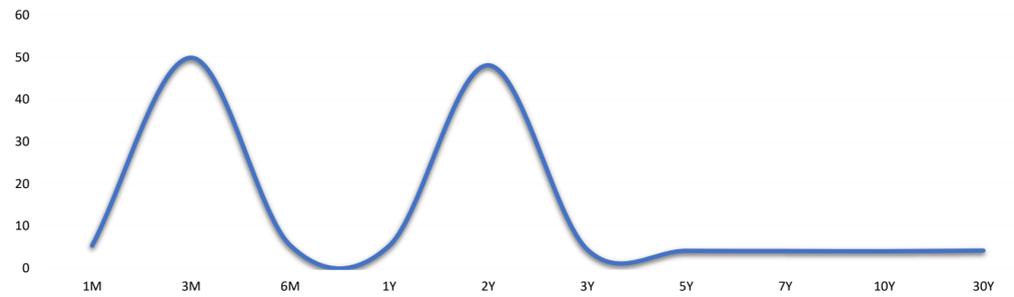


Rendimiento semanal de los índices sectoriales



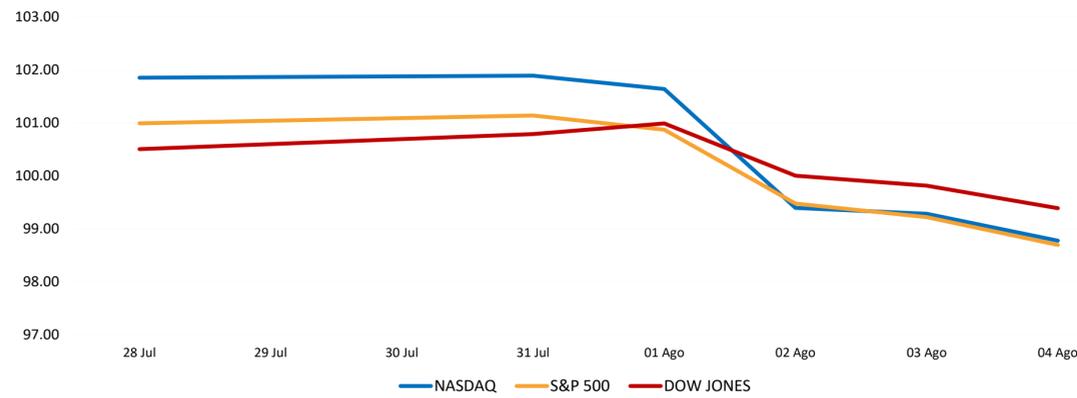
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



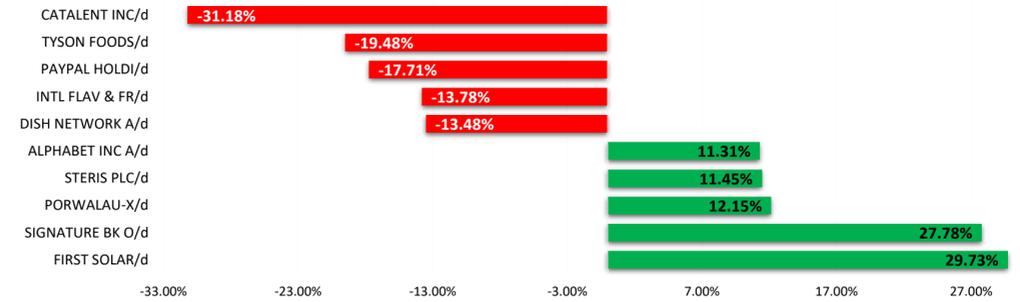
Fuente: Refinitiv

Trayectoria índices (7 días)



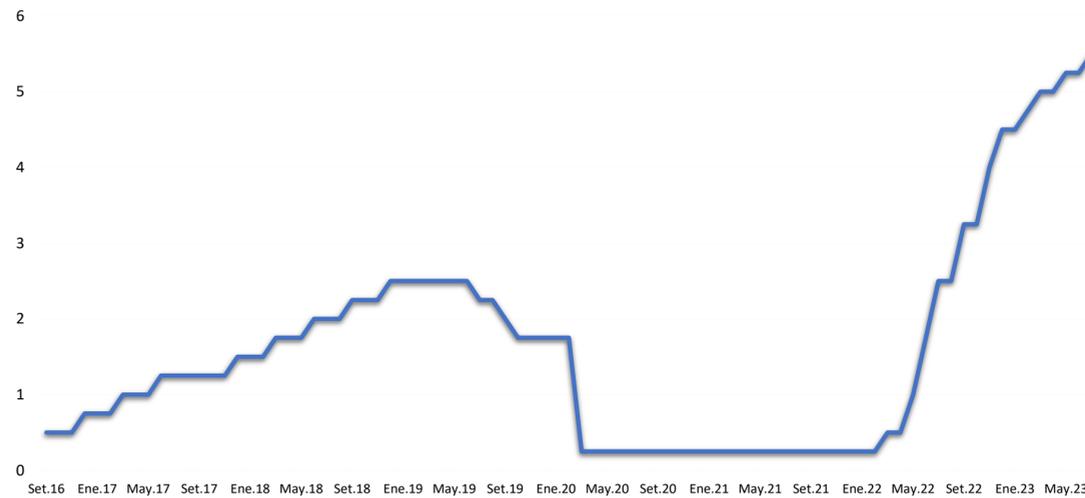
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Mejores y peores rendimientos S&P 500 (7 días)



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación % (5 años)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Periodo
9/01/2022 09:00	Gasto en construcción (MoM)	-0.10%	--	-1.10%	Jul
9/02/2022 09:00	Órdenes bienes duraderos	0.00%	--	0.00%	Jul F
9/02/2022 09:00	Pedidos de fábrica	0.20%	--	2.00%	Jul
08/30/22 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	97.40	--	95.70	Aug
08/31/22 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	--	--	-1.20%	Aug 26
08/31/22 07:15	ADP Cambio de empleo	305k	--	--	Aug
08/31/22 08:45	PMI Chicago MNI	52.50	--	52.10	Aug
9/01/2022 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	250k	--	243k	Aug 27
9/01/2022 08:45	PMI de fabricación EE. UU. S&P Global	51.30	--	51.30	Aug F
9/01/2022 09:00	ISM manufacturero	52.00	--	52.80	Aug
9/02/2022 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	290k	--	528k	Aug
9/02/2022 07:30	Tasa de desempleo	3.50%	--	3.50%	Aug

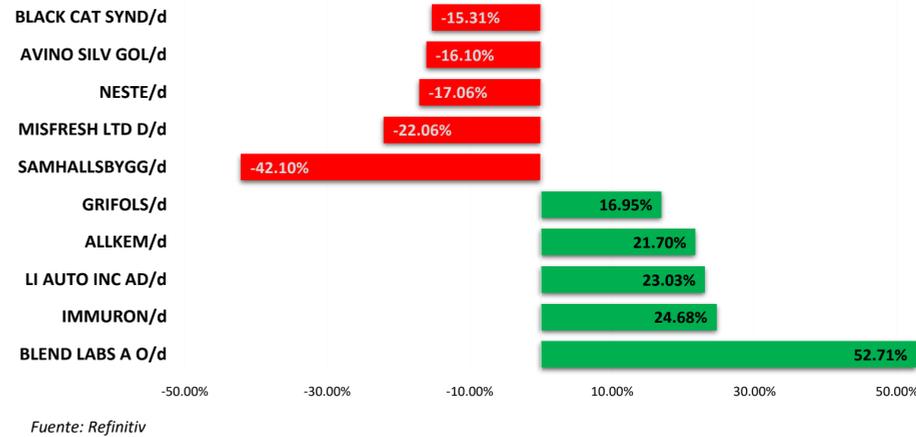
Fuente: Bloomberg



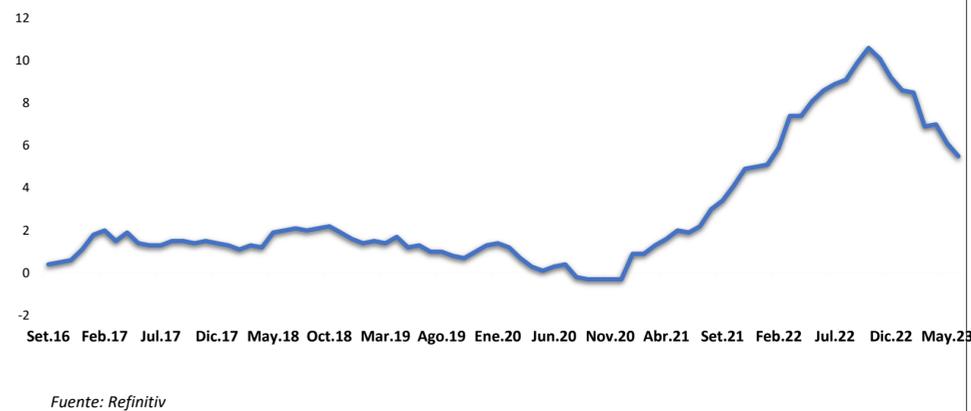
STOXX 600

El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -2.44% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.41%. Comenzó la semana con rendimientos positivos, dado que la economía de la eurozona creció 0.3% en el segundo trimestre, superando las expectativas del mercado. El martes cambió de tendencia, dado que el PMI manufacturero del HCOB cayó a 42.7, el más bajo en tres años. El miércoles permaneció en terreno negativo, a pesar de que la tasa de paro desestacionalizada de la zona euro se situó en junio de 2023 en un mínimo histórico del 6,4%. El jueves continuó con pérdidas, pues las cifras preliminares del IPC mostraron que la inflación general cayó al 5.3%, la más baja desde enero de 2022 y la inflación básica se mantuvo estable en el 5.5%. La semana cerró con rendimientos positivos.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Tasa de inflación BCE (5 años)



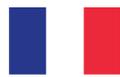
REIUNO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de -1.69% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares positivo de -2.33%. Inició la semana con ganancias, ampliando las ganancias de la semana anterior a máximos de dos meses. El martes cambió de tendencia, ya que las mineras registraron pérdidas después de que un índice PMI chino más amplio apuntara a una contracción de la actividad fabril en julio, presionando los precios de los recursos. El miércoles siguió en rojo, ya que la rebaja de la calificación crediticia de EE.UU. por parte de Fitch lastró el ánimo en Asia y Europa. El jueves cerró en negativo, debido a que el Banco de Reserva elevó su tasa de interés por decimocuarta vez consecutiva al 5.25 %, pero optó por un aumento más pequeño de 25 puntos base. La semana cerró con resultados positivos.



ALEMANIA

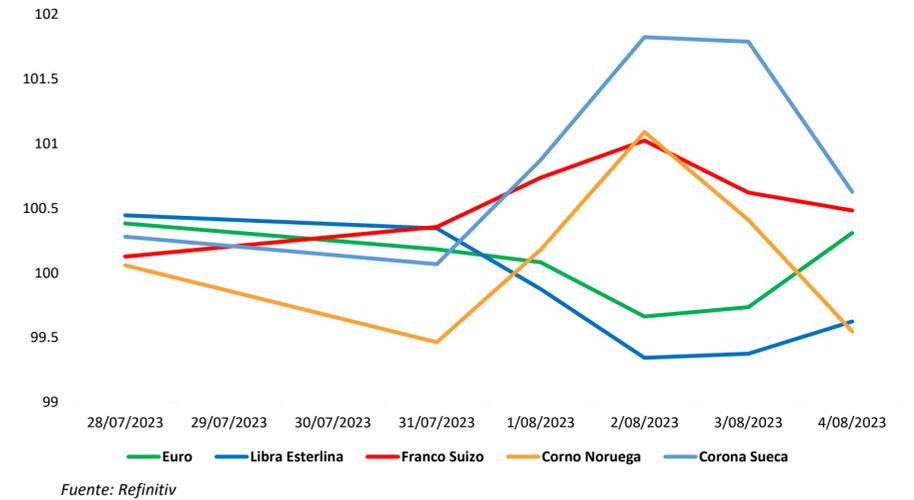
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de -3.14% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.10%. La semana empezó en terreno negativo, perjudicada principalmente porque Heineken redujo su previsión de crecimiento de beneficios para 2023, mientras que el grupo educativo Pearson confirmó sus objetivos tras experimentar un crecimiento de sus beneficios en el primer semestre. El martes siguió con pérdidas, debido a que el sector automovilístico, después de que el fabricante de automóviles BMW dijera que se espera que la cadena de suministro sea un viento en contra en la segunda mitad del año. El miércoles continuó el sentimiento, donde Siemens Healthineers lideró las pérdidas en Frankfurt y se hundió un 6%. El jueves continuaban las pérdidas en el mercado, el cual fue perjudicado por el sector tecnológico, con una caída de casi el 9 % en las acciones de Infineon. La semana cerró en positivo.



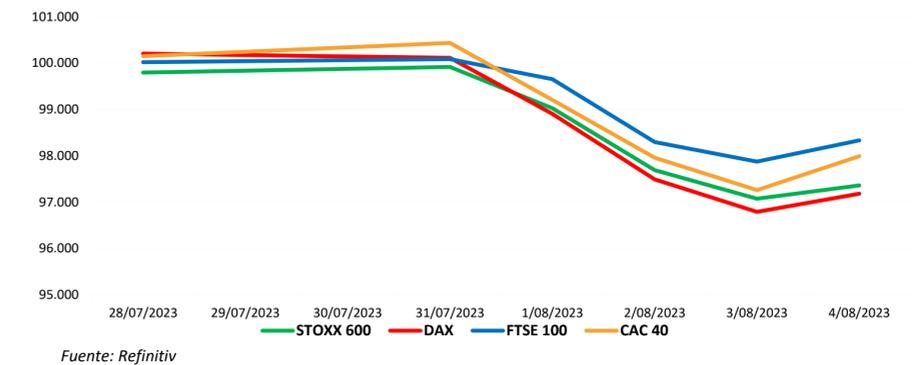
FRANCIA

El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -2.16% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.12%. Su semana inició en términos positivos, entre los valores individuales, ArcelorMittal (+2,43%), Sanofi (+2,24%) y TotalEnergies (+1,51%) obtuvieron notables ganancias. El martes, cambió el sentimiento, en donde LVMH fue uno de los valores con peores resultados (-2.2%) y las empresas de lujo chinas Hermes (-1.8%) y Kering (-1.6%) también bajaron. El miércoles, continuó la tendencia, donde los operadores esperaban con cautela los próximos informes de resultados empresariales de esta semana, incluidos los de AXA, Societe Generale, Credit Agricole y Veolia. El jueves, cerró en rojo nuevamente, en un contexto en donde la recesión del sector privado se confirmó por segundo mes en julio, en medio de un débil rendimiento tanto en el sector de servicios dominante como en la actividad manufacturera. La semana cerró con rendimientos positivos.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 días)



PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo:		Agosto				
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región	
08/30/22 02:00	IPC YoY	11.00%	--	10.80%	España	
08/30/22 02:00	IPC UE armonizado YoY	10.50%	--	10.70%	España	
08/30/22 07:00	IPC YoY	7.80%	--	7.50%	Alemania	
08/31/22 01:45	IPC YoY	6.20%	--	6.10%	Francia	
08/31/22 03:30	IPC UE armonizado YoY	--	--	9.40%	Portugal	
08/31/22 03:30	IPC YoY	--	--	11.00%	Eslovenia	
08/31/22 04:00	IPC UE armonizado YoY	8.20%	--	8.40%	Italia	
08/31/22 05:00	Tasa de desempleo	--	--	4.20%	Irlanda	
08/31/22 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	9.60%	Irlanda	
9/01/2022 02:15	S&P Global Spain Manufacturing PMI	48.50	--	48.70	España	
9/01/2022 02:45	S&P Global Italy Manufacturing PMI	48.10	--	48.50	Italia	
9/01/2022 02:50	S&P Global France Manufacturing PMI	49	--	49.00	Francia	

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de +0.70% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.35%. La semana empezó con rendimientos positivos ya que los inversores reaccionaron a las nuevas cifras económicas chinas. Asimismo, los últimos datos mostraron que la actividad manufacturera del país se contrajo por cuarto mes consecutivo en julio, pero se situó por encima de las expectativas del mercado. El martes, cambió la tendencia donde los inversores mantienen la esperanza de que las autoridades chinas cumplan su promesa de apuntalar la economía en medio de una recuperación post pandemia que se debilita. El miércoles, obtuvo rendimientos negativos, después de que la confianza de los inversores se vio afectada después de que Fitch rebajó la calificación crediticia de EE.UU. debido a incertidumbres fiscales y relacionadas con la gobernanza. Terminó la semana con rendimientos positivos, con la reciente rebaja de la calificación crediticia de EE.UU. y el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro presionando a la renta variable.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de -1.89% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.08%. La semana empezó en terreno positivo, ya que Pekín demostró hoy su determinación de reactivar la economía china anunciando medidas para impulsar el consumo tras la reunión del Politburó de la semana pasada. El martes cambió de tendencia, debido a que el Consejo de Estado chino anunció medidas para restablecer y expandir el consumo en los sectores automovilístico, inmobiliario y de servicios, con el fin de contribuir a la recuperación económica. El miércoles cerró con pérdidas, después de que aumentara la preocupación de que China probablemente no desencadenaría un gran estímulo fiscal debido a la elevada deuda de los gobiernos locales. Además, los operadores esperan ahora con cautela los datos del PMI de servicios Caixin que se publicarán el jueves, después de que las lecturas anteriores sobre la actividad fabril apuntaran a una nueva caída. Terminó con ganancias, rompiendo así con tres días de pérdidas, después de que el banco central chino prometiera el jueves destinar más recursos financieros a apoyar la economía privada, al tiempo que prometió utilizar con flexibilidad diversas herramientas políticas para garantizar una amplia liquidez en el sistema.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de -1.73% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.15%. Empezó la semana en terreno positivo, debido a que Daiichi Sankyo, Sumitomo Mitsui Financial Group, Mizuho Financial y Japan Tobacco reportaron ganancias, las cuales superaron las expectativas del mercado. El martes continuó la tendencia, donde los inversores también asimilaban los datos que mostraban que la tasa de desempleo de Japón había caído ligeramente hasta el 2,5% en junio desde el 2,6% de mayo. El miércoles se vio perjudicado primordialmente por la caída de los valores tecnológicos. Terminó con ganancias en los pesos pesados del índice, como Nippon Yusen (3,1%), Toyota Motor (1,3%), Mitsubishi UFJ (1,8%), SoftBank Group (0,7%) y Nippon Steel (1%).



COREA DEL SUR

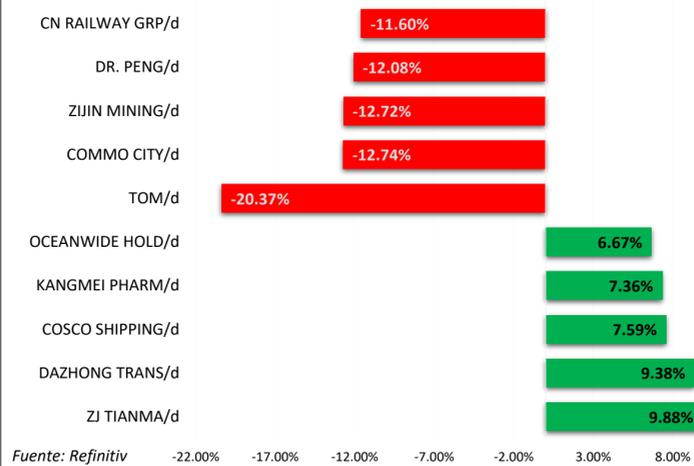
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de -0.21% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.70%. El lunes empezó con rendimientos positivos, el martes continuó la tendencia, influenciada por ganancias generalizadas entre empresas tecnológicas en Wall Street, las firmas surcoreanas del mismo sector cerraron la jornada al alza, encabezadas por el gigante Samsung Electronics (1,86%). El miércoles cerró con pérdidas, debido a que el IPC aumentó un 2.3%, lo que respalda la decisión del banco central de pausar su ciclo de endurecimiento durante la mayor parte de este año. Terminó la semana con rendimientos negativos.



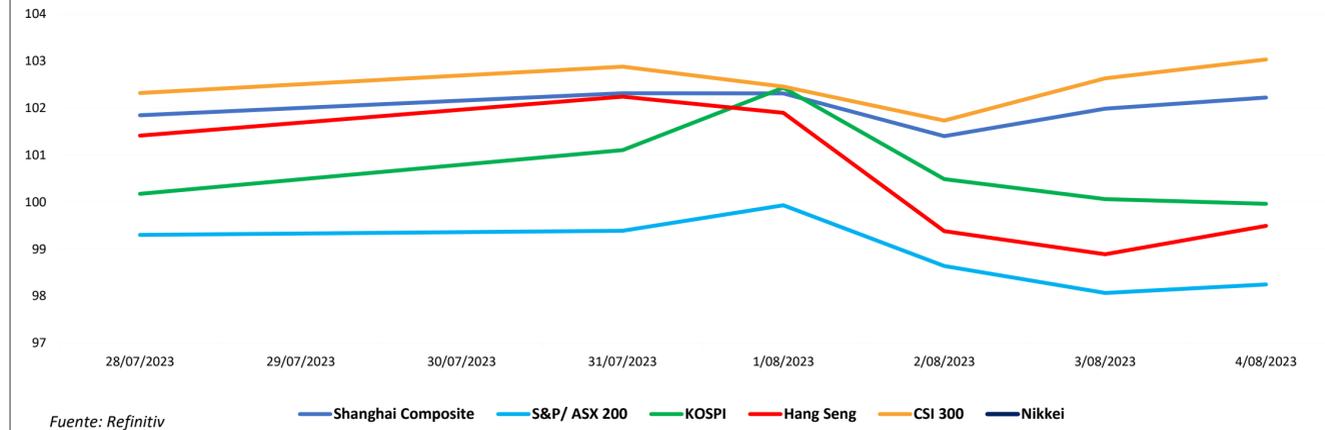
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de -1.06% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.25%. El lunes empezó con ganancias, recuperando parte de las pérdidas de la sesión anterior, con los valores tecnológicos a la cabeza. El martes, el Banco de la Reserva de Australia mantuvo el tipo de interés oficial en el 4,1% durante su reunión de agosto, prolongando la pausa de los tipos por segundo mes consecutivo y desafiando el consenso del mercado de una subida de 25 puntos básicos. El miércoles cayó en pérdidas, liderado por la caída del sector financiero. Terminó con ganancias, pese a que los inversores siguieron evaluando las perspectivas económicas y de política monetaria después de que el Banco de la Reserva de Australia mantuviera inesperadamente estables los tipos de interés durante la reunión de política monetaria del martes.

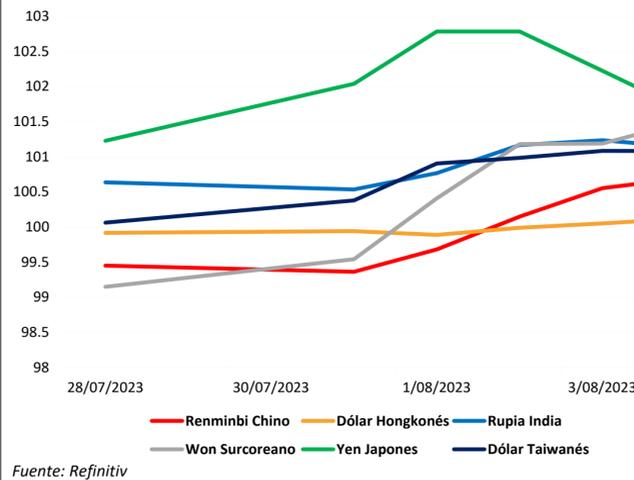
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



PRÓXIMOS EVENTOS

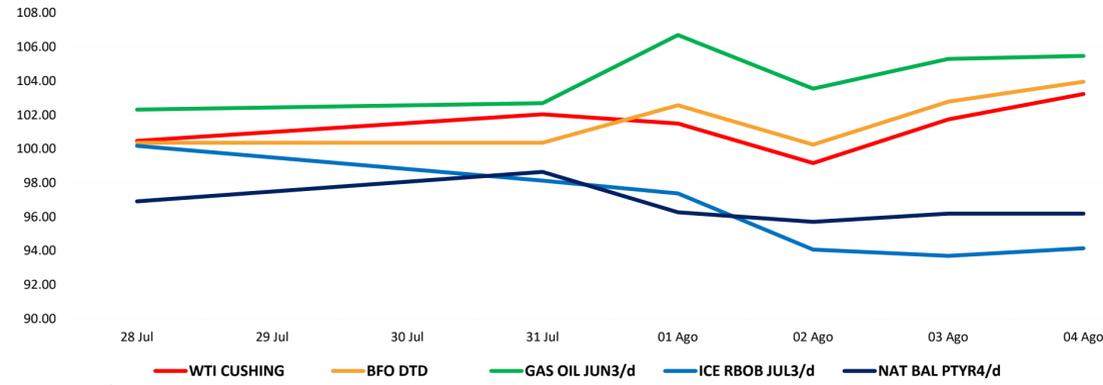
Fecha Hora	Evento	Periodo Encues(M)	Efectivo Anterior	País/región
08/21/22-08/29/22	BoP Balanza por cuenta corriente	2Q E --	--	2512.2m Kazajstán
08/28/22-08/29/22	IPC YoY	Aug	3.15% --	3.14% Vietnam
08/29/22 18:30	Desempleo	Jul	2.60% --	2.60% Japón
08/29/22 20:30	Permisos de construcción MoM	Jul	-3.00% --	-0.70% Australia
08/30/22 18:50	Producción industrial MoM	Jul P	-0.50% --	9.20% Japón
08/30/22 20:30	PMI de fabricación	Aug	49.30 --	49.00 China
08/31/22 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Jul	2.30% --	-1.20% Hong Kong
08/31/22 18:00	PIB YoY	2Q P	2.90% --	2.90% Corea del Sur
08/31/22 19:00	Exportaciones YoY	Aug	5.60% --	9.40% Corea del Sur
08/31/22 19:30	Fab PMI Japón de Jibun Bank	Aug F	--	51.00 Japón
08/31/22 19:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Aug	--	49.80 Corea del Sur
08/31/22 20:45	Fab PMI de China Caixin	Aug	50.10 --	50.40 China

Fuente: Bloomberg



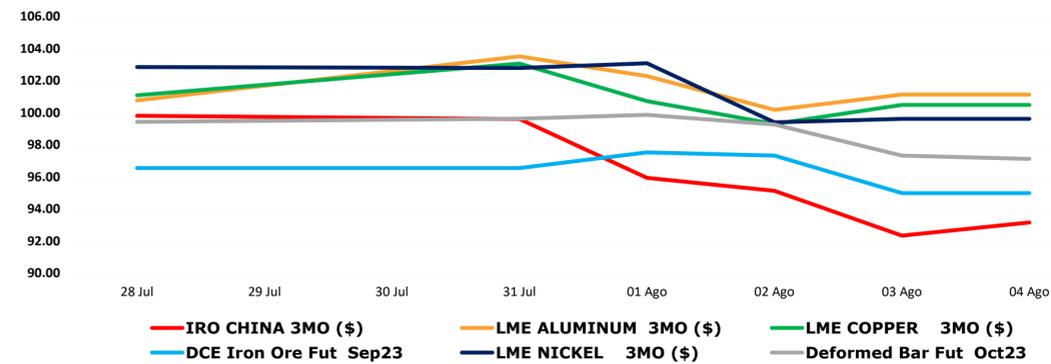
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



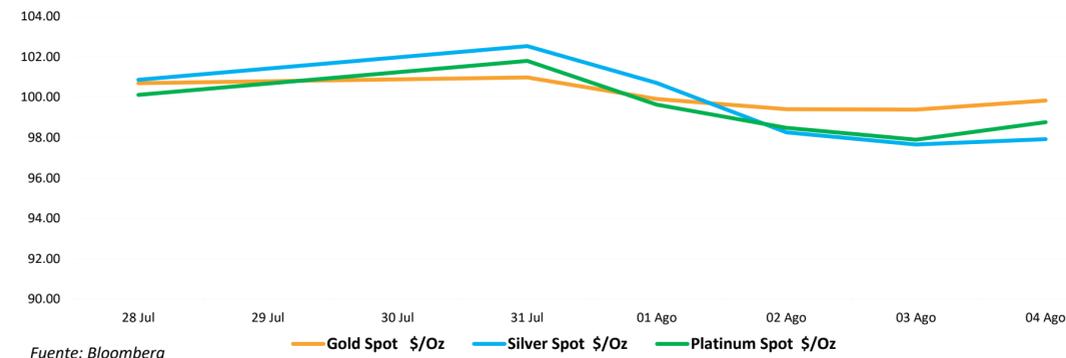
Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los metales (7 días)



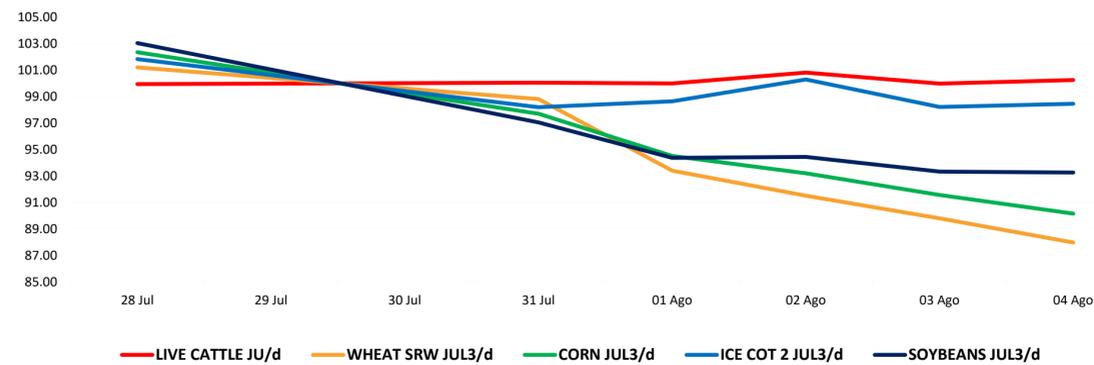
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Trayectoria de metales preciosos (7 días)



Fuente: Bloomberg

Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

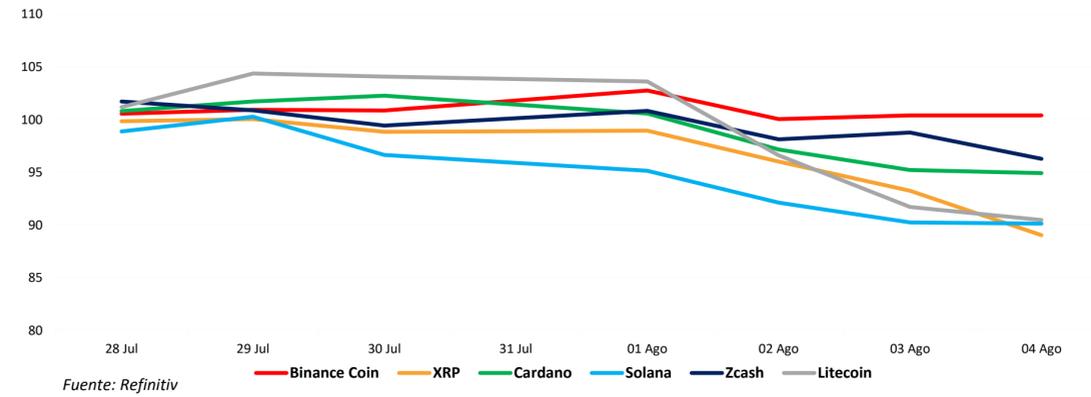


Fuente: Refinitiv



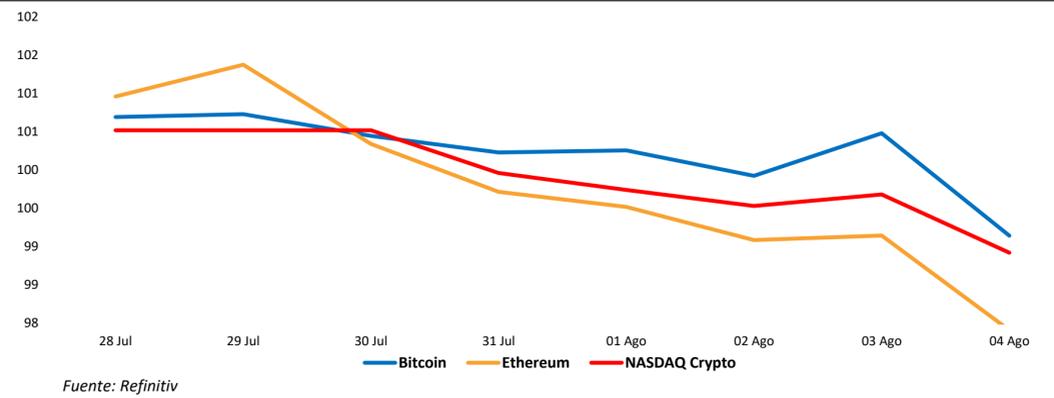
CRIPTOMONEDAS

Trayectoria de las Altcoins (7 días)



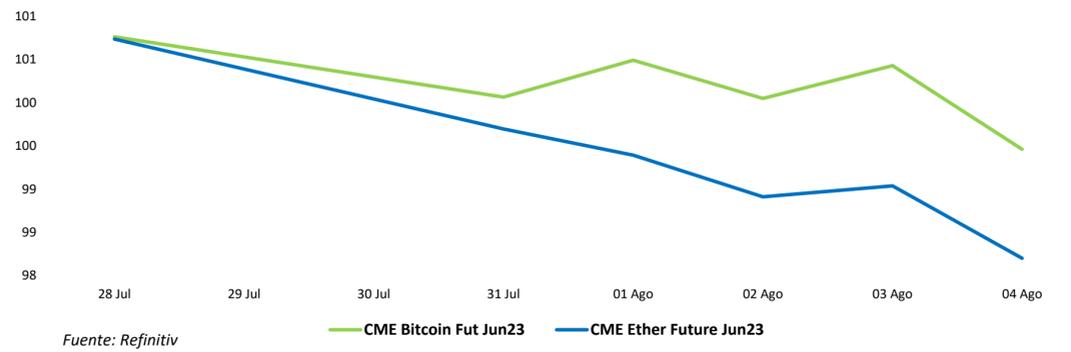
Fuente: Refinitiv

Trayectoria del Nasdaq Crypto vs Bitcoin & Ethereum (7 días)



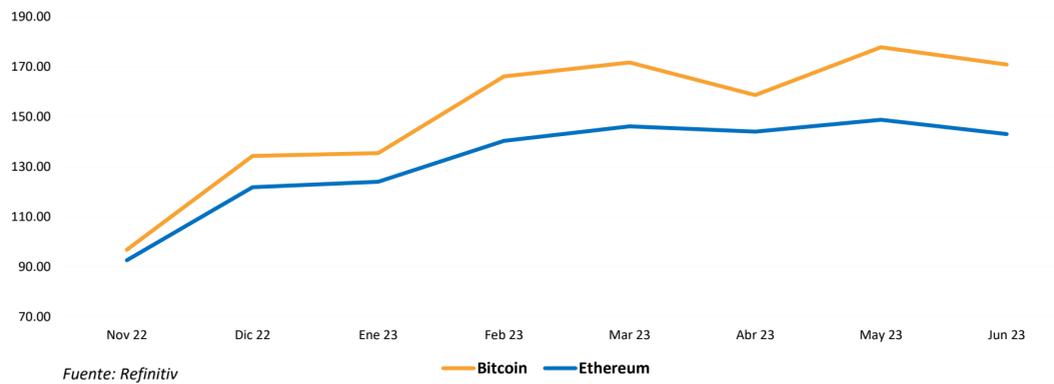
Fuente: Refinitiv

Contratos de futuros (7 días)



Fuente: Refinitiv

Fluctuaciones diarias de Bitcoin & Ethereum a 6 meses



Fuente: Refinitiv



UNIVERSIDAD DE LIMA

Responsable de Investigación
Gonzalo Llosa

Responsable del Laboratorio del Mercado de Capitales
Javier Penny

Responsable de Investigación
Pedro Grados Smith

Responsable de Investigación y Proyectos
José Luis Nolazco

Responsable de Investigación
Guillermo Boitano

Responsable del Pulso Semanal
Nícolas Díaz,
Nadia Contreras,
Joseph Martinez y
Marcelo Cossar