

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



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALES

PULSO SEMANAL

DEL 11 DE SETIEMBRE AL 15 DE SETIEMBRE

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 +0.93% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.88%. Entre las noticias más importantes se encuentra que el BCP estimó que el PBI crecería menos de 1% en el 2023, debido a que trece regiones del país registraron un crecimiento negativo en el 2T23, según lo informado por el INEI. Además, las expectativas de inflación a 12 meses bajaron a 3.36% en agosto, su menor nivel en 2 años.

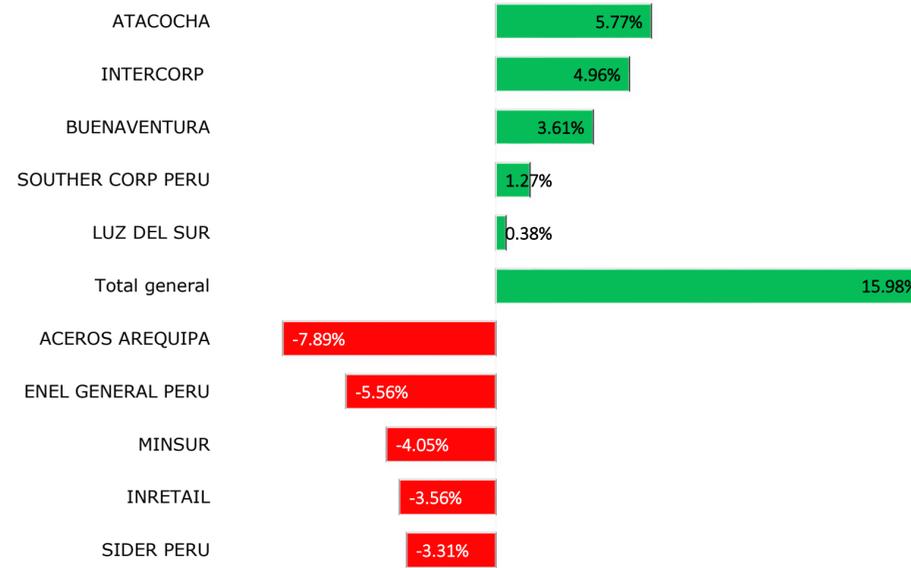


SI NO HAY RESPALDO DEL GOBIERNO, PETROPERÚ SEGUIRÍA POSTERGANDO PAGO DE DEUDA

El presidente de Petroperú, Pedro Chira, señaló que -hasta ahora- el Gobierno de Perú no ha definido una respuesta al requerimiento de esa empresa de darle un soporte financiero para poder seguir manteniendo sus operaciones que permitan mantener el abastecimiento de combustibles.

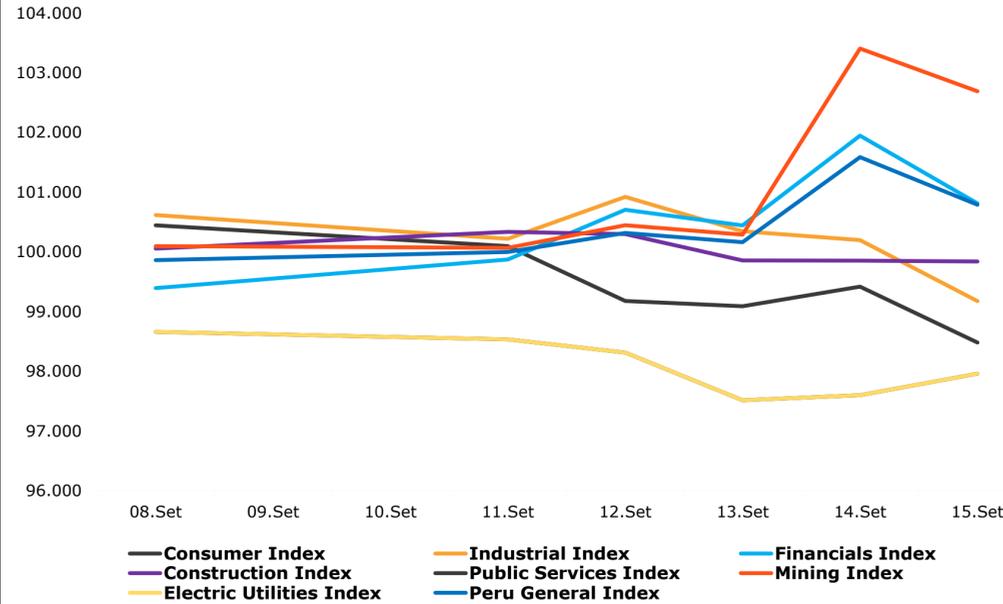
Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).

Mejores y peores rendimientos semanales



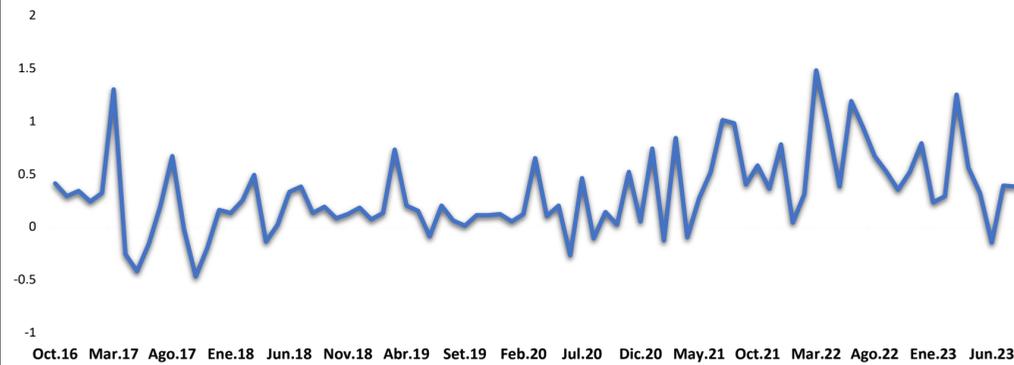
Fuente: Refinitiv

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv

PROINVERSIÓN IMPULSA TRES PROYECTOS MINEROS EN EL PERÚ: ¿CUÁLES SON?

El director ejecutivo de ProInversión, informó que viene impulsando tres proyectos mineros a nivel nacional.

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



SECTOR PESQUERO: PRODUCE Y MEF ALISTAN PROPUESTA LEGAL PARA FACILITAR ACCESO A CRÉDITOS

La ministra de la Producción anunció que, en conjunto con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), se establecerá un instrumento financiero que permitirá a los pescadores afectados por la suspensión de la captura de anchoveta, acceder a créditos a tasas preferenciales.

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



BCR PREVÉ QUE PRECIO DEL LIMÓN SE ESTABILIZARÁ, ¿DESDE CUÁNDO?

Desde agosto de este año, el precio del limón comenzó a subir considerablemente e impactó a los peruanos que lo consumen. Sin embargo, se prevé una regularización en los siguientes meses, indicó el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

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





CHILE

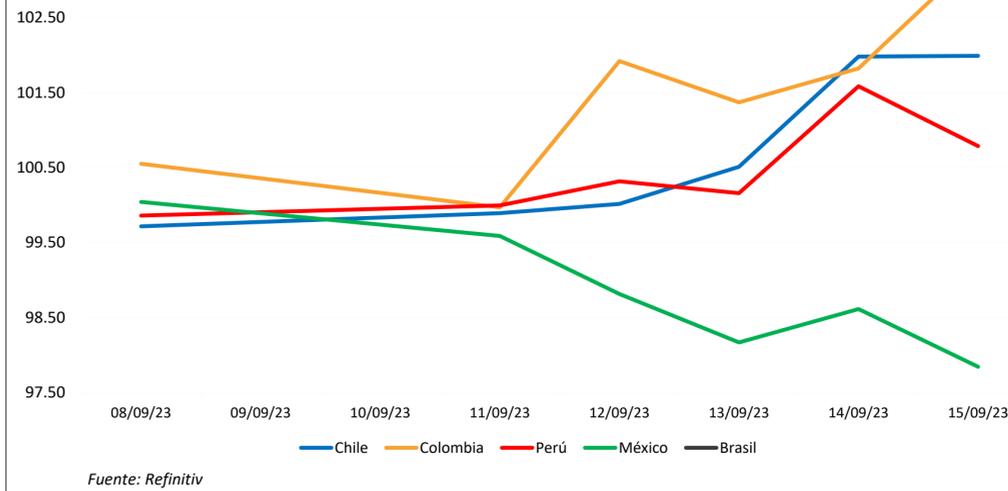
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +2.28% y un rendimiento ajustado a dólares de +3.59%. Entre las noticias más significativas se encuentran que las exportaciones industriales ya completaron un año de descensos. Además, el IPC para el segmento de más altos ingresos acelera su caída y se acerca al 3%.



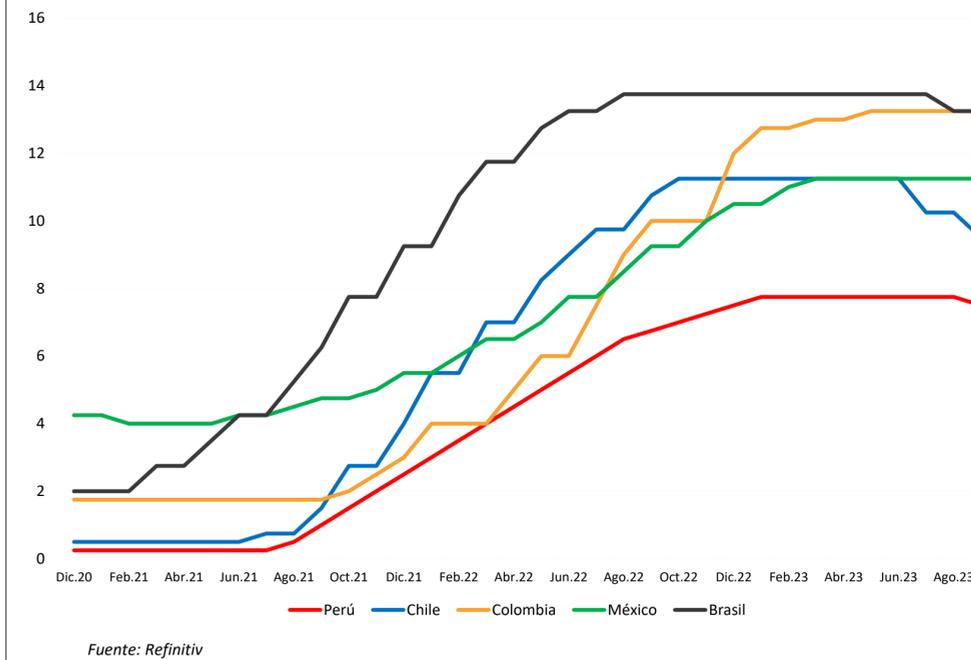
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -2.10% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.89%. Entre las noticias más destacables se encuentra que el nivel de déficit fiscal proyectado para 2024 generó controversia. Sin embargo, México anda 'suertudo'; pues su crecimiento económico será mayor al de EU.

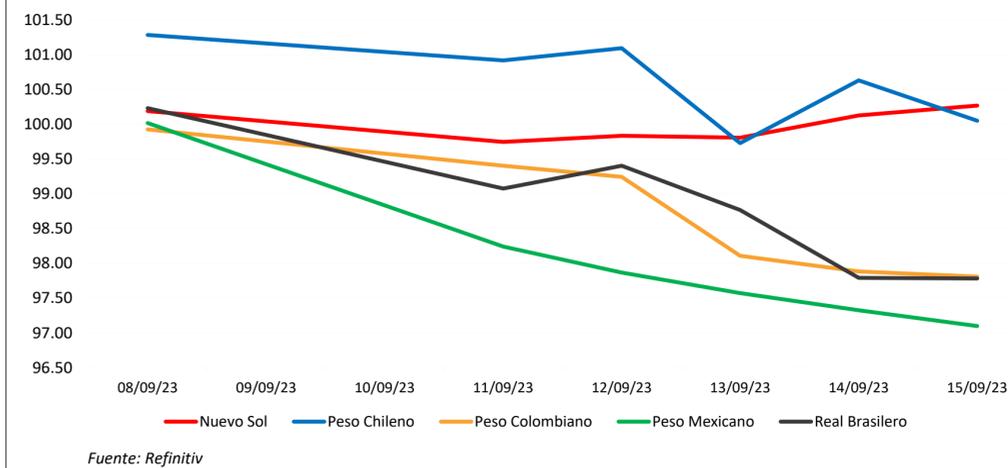
Trayectoria de los índices (7 Días)



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 +2.76% y un rendimiento ajustado a dólares de +5.04%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que las billeteras digitales se consolidan como motor de inclusión financiera. Además, el Congreso aprobó el monto de \$502,6 billones para el PGN del 2024.



BRASIL

El principal índice brasilero IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +2.99% y un rendimiento ajustado a dólares de +5.42%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que el Consejo del MPF se pronuncia sobre el reembolso de 6.800 millones de reales a J&F. Sin embargo, 924 empresas acreedoras fueron registradas en el programa; renegociación cubrirá deudas de hasta R \$ 5 mil.

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Septiembre/Octubre

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
09/29/23 13:00	Tipo de interés a un día	--	--	13.25%	Colombia
09/26/23 07:00	IBGE inflación IPCA-15 MoM	--	--	0	Brasil
10/09/23 07:00	IPC (MoM)	--	--	0	México
09/26/23 14:00	Índice actividad económica MoM	--	--	-0.20%	Argentina

Periodo: Septiembre/Octubre

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador
09/29/23 07:00	Tasa de desempleo	--	--	8.8%	Chile
10/09/23 07:00	IPC quincenal	--	--	--	México
09/22/23 07:00	IPC quincenal	0.29%	--	0.3%	México
10/06/23 18:00	IPC YoY	--	--	11.4%	Colombia

Periodo: Septiembre/Octubre

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador
09/20/23 16:30	Tasa Selic	12.75%	--	13.25%	Brasil
09/28/23 14:00	Tipo int a un día	--	--	11.25%	México
09/19/23 14:00	PIB YoY	-4.80%	--	1.30%	Argentina
10/11/23 07:00	IBGE IPCA inflación MoM	--	--	0.23%	Brasil
10/09/23 07:00	IPC YoY	--	--	4.64%	México

Fuente: Bloomberg

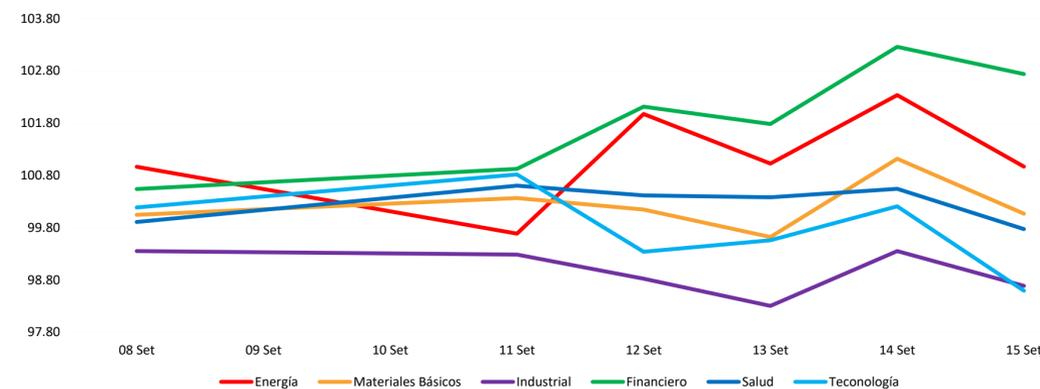


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos positivos, debido a que una noticia sugirió que los miembros de la Reserva Federal se inclinan por no subir los tipos de interés cuando se reúnan la semana que viene. Mientras tanto, los operadores esperan datos económicos clave, como los precios al consumo y al productor, así como las cifras de ventas minoristas, que podrían influir en las decisiones del banco central estadounidense en materia de política monetaria. El martes, el mercado terminó en terreno negativo debido a que aumentó la preocupación por la persistencia de las presiones sobre los precios debido a la subida de los precios del petróleo, mientras los inversores esperan las lecturas de la inflación que se publicarán el miércoles. El miércoles, la tendencia fue mixta pues los inversores evaluaron un informe mixto del IPC estadounidense en busca de pistas sobre los próximos movimientos de la Reserva Federal. Además, la inflación general anual superó las previsiones y el IPC subyacente subió un poco más en el mes. El jueves cerró en positivo, debido a que el índice de precios al productor de agosto aumentó un 1.6% anualizado, superando las expectativas de un 1.2%, y subió un 0.7% desde julio frente a las expectativas de una ganancia del 0.4%.

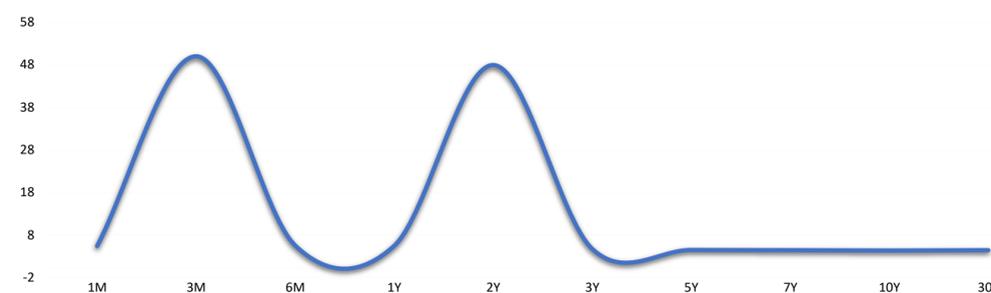


Rendimiento semanal de los índices sectoriales



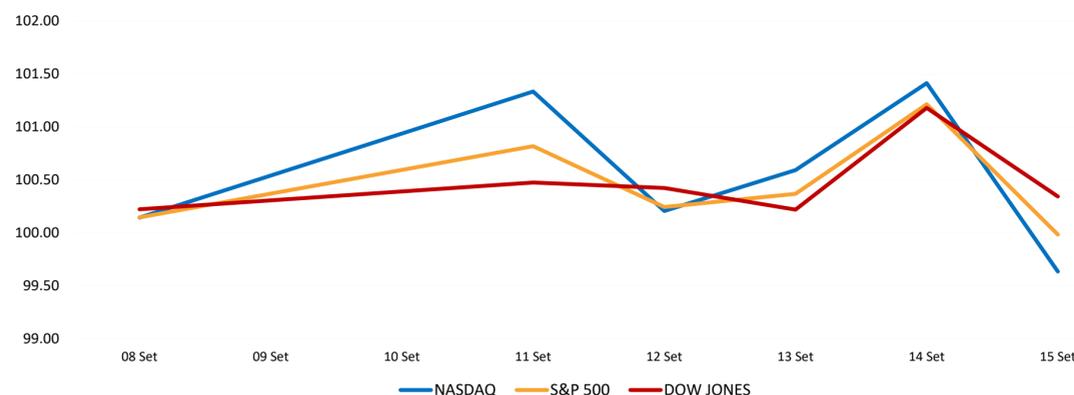
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



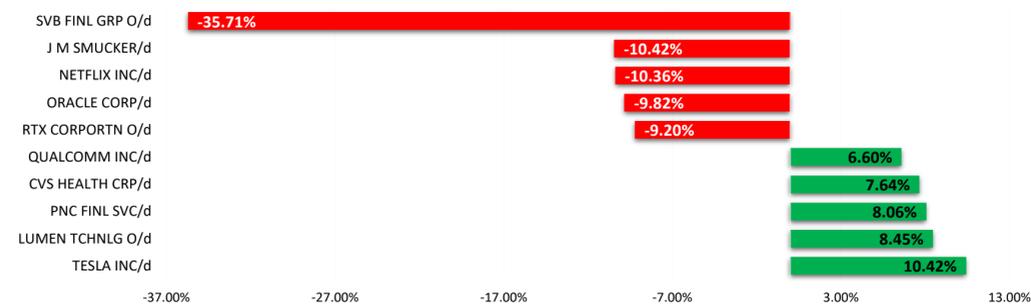
Fuente: Refinitiv

Trayectoria índices (7 días)



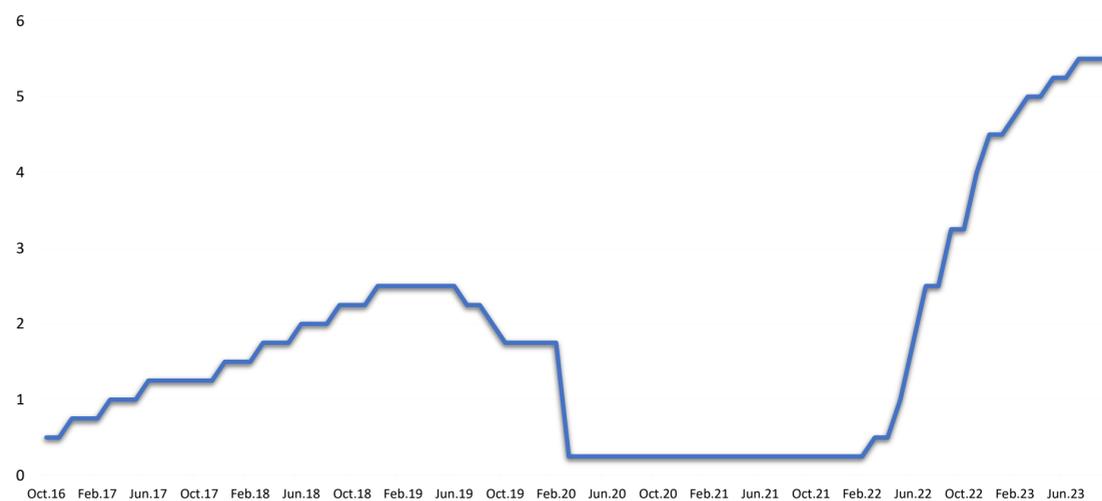
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

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



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación % (5 años)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Periodo	Encues(M)	Efectivo	Anterior
10/06/23 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Sep	155k	--	187k
10/05/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 30	--	--	--
10/12/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Oct-07	--	--	--
09/28/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 23	--	--	--
09/21/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 16	225k	--	220k
09/20/23 13:00	FOMC Decisión de tasa (techo)	Sep 20	5.50%	--	5.50%
10/12/23 07:30	IPC (MoM)	Sep	--	--	0.60%
09/28/23 07:30	PIB anualizado QoQ	2Q T	2.40%	--	2.10%
10/02/23 09:00	ISM manufacturero	Sep	--	--	47.60
10/12/23 07:30	IPC YoY	Sep	--	--	3.70%
09/29/23 09:00	Percepción de la U. de Michigan	Sep F	--	--	67.7
09/15/23 09:00	Percepción de la U. de Michigan	Sep P	69.00	67.70	69.50

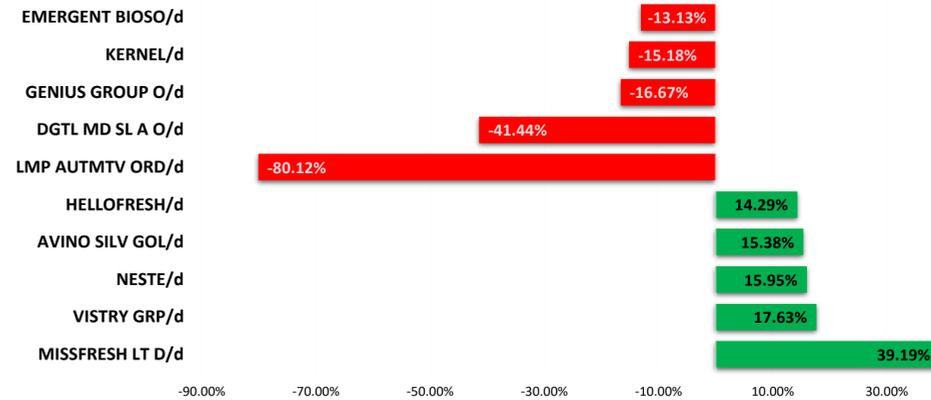
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

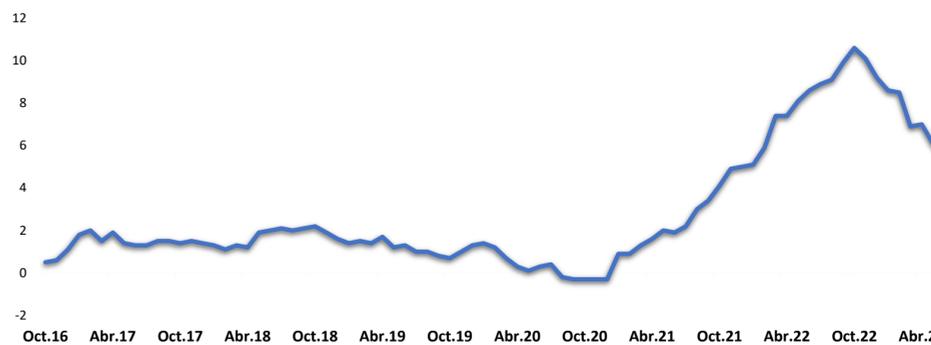
El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de +1.60% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +1.35%. La semana inició al alza, debido a que es probable que la economía de la eurozona crezca un 0.8% en 2023, ya que la inflación persistentemente elevada sigue ejerciendo presión sobre el consumo y el impacto actual de la política monetaria restrictiva frena la actividad económica, según muestran las previsiones económicas de verano de 2023 de la Comisión Europea. El martes continuó el sentimiento optimista a pesar de que la inflación alta continuó ejerciendo presión sobre el consumo y el impacto continuo de la política monetaria restrictiva restringe la actividad económica. El miércoles, cerró en negativos, debido a que la producción industrial de la zona euro disminuyó un 1.1% intermensual en julio de 2023, marcando el final de un periodo de expansión de tres meses y superando el descenso previsto del 0.7%. El jueves, cerró al alza, en un contexto en donde el BCE subió los tipos de interés por décima vez consecutiva y señaló que es probable que termine de endurecer su política, ya que la inflación ha empezado a bajar, pero se espera que siga siendo demasiado alta durante demasiado tiempo.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación BCE (5 años)



Fuente: Refinitiv



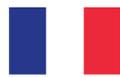
REIUNO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de +3.12% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares positivo de +2.48%. La semana inició con un rendimiento positivo, debido a que las mineras lideraron las ganancias en el frente empresarial, ya que el crecimiento del crédito en China reforzó las perspectivas mundiales de la demanda de materias primas. El martes terminó al alza, ya que los mercados evaluaron un lote de datos laborales para obtener información sobre las perspectivas de política del BoE. El miércoles terminó en terreno negativo, pese a que el PIB británico se contrajo un 0.5%, menor a lo previsto, lo cual redujo firmemente el margen de maniobra del Banco de Inglaterra para ampliar su endurecimiento. El jueves cerró con resultados positivos, Anglo American se disparó un 8% después de que JPMorgan subiera sus precios objetivo para el gigante minero, mientras que Rio Tinto sumó un 4,8% tras la mejora de recomendación del banco.



ALEMANIA

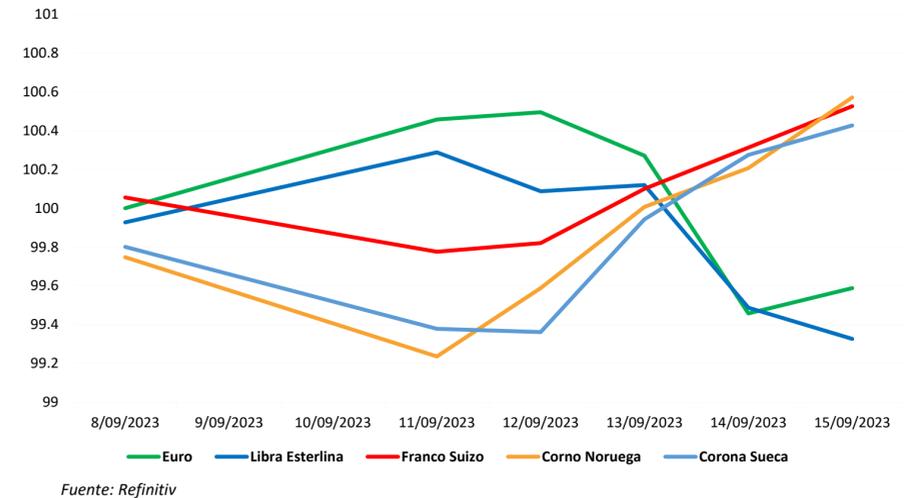
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de +0.94% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.68%. La semana inició en terreno positivo, donde los sectores más rentables fueron las mineras, con ganancias superiores al 2%, impulsadas por la subida de los precios de los metales debido a las perspectivas de una mayor demanda por parte de China. El martes cerró en terreno negativo, impulsado por caídas en las acciones químicas, que compensaron con creces las ganancias en las acciones de automóviles y telecomunicaciones. El miércoles cerró con acciones a la baja, arrastrados por los valores minoristas, como Inditex a pesar de haber registrado un aumento del 40% en sus beneficios semestrales hasta julio. El jueves cerró en terreno positivo, ya que el sector de los recursos básicos se disparó más de un 4% después de que el banco central chino anunciara que recortaría en 25 puntos básicos el coeficiente de reservas obligatorias de la mayoría de los bancos a partir del 15 de septiembre.



FRANCIA

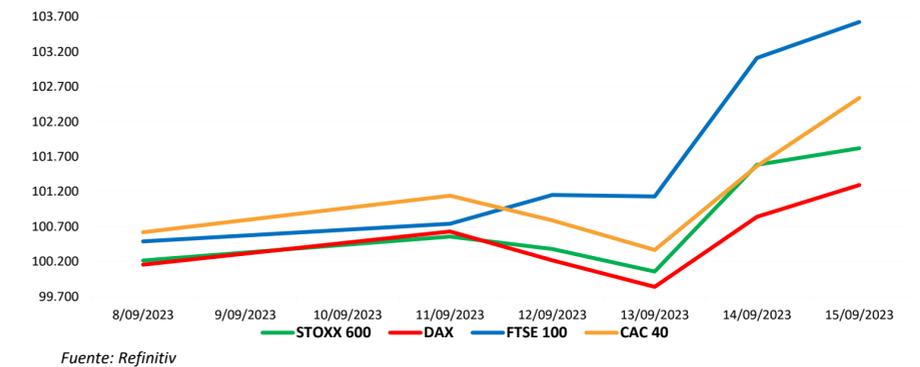
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de +1.91% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +1.63%. La semana cerró en positivo, liderado por el avance de más del 2% de Stellantis NV, después de que el grupo anunciara una nueva oferta de contrato a United Auto Workers, tras el rechazo del sindicato a la propuesta inicial de una subida salarial del 14,5% en 4 años para los trabajadores por hora estadounidenses. El martes cerró con margen negativo, ya que los operadores evaluaron nuevos datos macroeconómicos y se prepararon para la publicación de un informe clave de inflación de Estados Unidos que se publicará mañana. El miércoles cerró en negativo, donde el fabricante de equipos ferroviarios Alstom fue el más rezagado, con un descenso del 3.8%, después de que Barclays iniciara la cobertura del valor con una calificación de "infraponderar" y un precio objetivo de 16.50 euros. El jueves cerró con ganancias. Por valores, Alstom fue el más destacado, con una notable subida del 4,9%.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Septiembre/Octubre					
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador
09/25/23 03:00	Situación empresarial IFO	--	--	85.7	Alemania
09/28/23 03:00	Confianza de fabricación	--	--	97.80	Italia
09/22/23 02:15	PMI de fabricación de Francia HCOB	46.20	--	46.00	Francia
10/02/23 02:50	PMI de fabricación de Francia HCOB	--	--	--	Francia
09/28/23 02:00	IPC YoY	--	--	2.60%	España
10/13/23 02:00	IPC YoY	--	--	--	España
10/01/23-10/05/23	Tasa de desempleo	--	--	4.10%	Irlanda
09/19/23 04:00	IPC YoY	5.30%	--	5.30%	Eurozona
09/28/23 23:30	IPC YoY	--	--	3.00%	Países Bajos
10/09/23 23:30	IPC YoY	--	--	--	Países Bajos
09/19/23 02:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	10.30%	Eslovaquia
10/12/23 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	--	Portugal

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de -0.83% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.09%. La semana empezó en terreno plano, luego de que los datos que mostraban que los nuevos préstamos bancarios de China aumentaron más de lo esperado en agosto. El martes, terminó en negativo, en un contexto donde la producción industrial china, las ventas minoristas y la inversión en activos fijos subieron menos de lo esperado en julio. A mitad de la semana, el mercado estuvo en rojo en un contexto en donde un aumento en el precio del petróleo avivó la ansiedad sobre las persistentes presiones sobre los precios, complicando las perspectivas de las tasas de interés. El jueves el mercado terminó en terreno positivo, debido a que el Banco Popular de China ha anunciado una reducción de 25 pbs en el coeficiente de reservas obligatorias (RRR) para todos los bancos, excluidos los que ya cumplen con un coeficiente de reservas del 5%.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de -0.11% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.08%. La semana inició con pérdidas impulsadas por el sector inmobiliario cedió más de un 3%, con Country Garden cayendo un 3,7%, ya que se enfrenta a una nueva ronda de votaciones de los acreedores para evitar el impago. El martes el sentimiento pesimista continuó, donde los inversores esperaban con cautela las cifras de producción industrial, ventas minoristas y precios de venta de viviendas que se publicarán esta semana. El miércoles, el mercado cerró negativo impulsado por el sector industrial pues el índice que mide el comportamiento de las compañías de la China continental que cotizan en el parque hongkonés, el Hang Seng China Enterprises, cayó un 0,39 %. El jueves, terminó alcista debido a que Pekín ha introducido una serie de medidas de apoyo para estimular la demanda global de crédito y estabilizar el problemático sector inmobiliario.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de +2.84% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +2.82%. La semana inició en terreno positivo debido a que el rendimiento de la deuda pública japonesa a 10 años se disparó hasta el 0,7%, alcanzando sus niveles más altos en casi una década. El martes cerró positivo, donde las ganancias estuvieron encabezadas por Nippon Light (5,42%), Alps Electric (4,37%) y Tokyo Tatemono (4,12%). El miércoles el mercado terminó en terreno negativo, ya que los inversores se prepararon para detectar señales de que el Banco de Japón (BOJ) relajará su política ultralaxa en su reunión de dos días de duración la próxima semana. El jueves el mercado terminó en positivo, pese a que los pedidos básicos de maquinaria, que excluyen los destinados a buques y empresas de energía eléctrica, cayeron un 1.1% intermensual, lo que supera las expectativas del mercado de una caída del 0.9%.



COREA DEL SUR

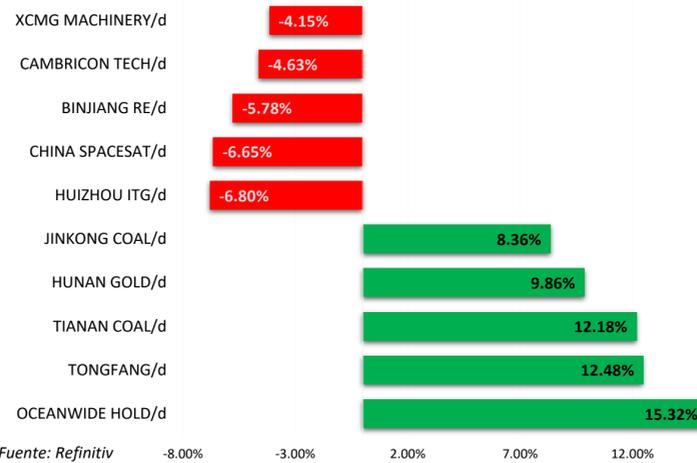
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de +2.10% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +2.64%. El martes cerró en terreno negativo donde el gigante tecnológico Samsung Electronics, perdió un 0,42 %, a pesar de eso, el segundo mayor fabricante global de chips de memoria, SK Hynix, subió un 0,69 %.. A mitad de la semana, el mercado terminó en negativo, siendo las ganancias de las acciones de los fabricantes de chips y de automóviles las que compensaron las pérdidas de los fabricantes de baterías. El jueves, el mercado terminó en verde, después de la publicación de unos datos de inflación en EE.UU. que tranquilizaron a los inversores.



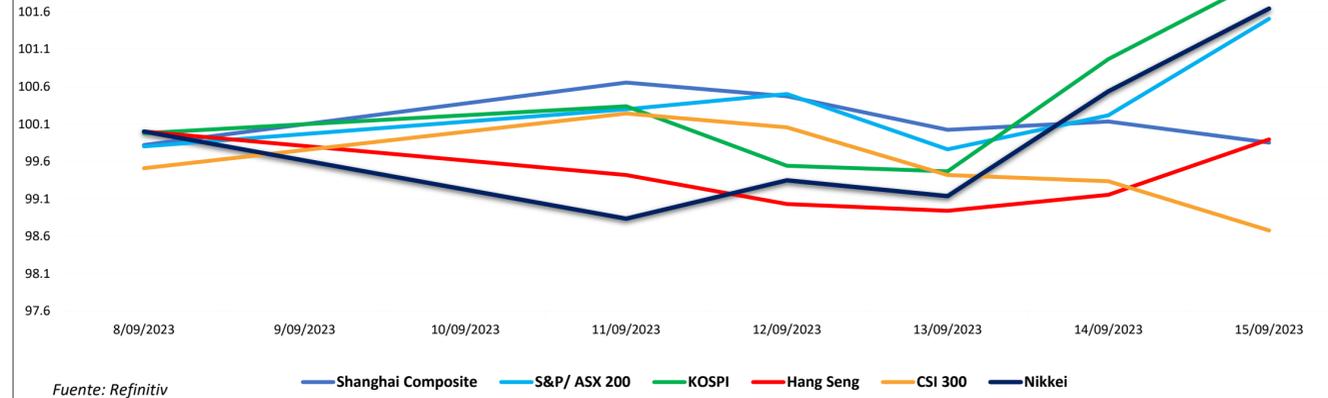
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de +1.71% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +2.59%. La semana empezó en verde luego de que las ganancias del sector financiero estuvieron encabezadas por Commonwealth Bank (1,2%), ANZ Group (1,4%), National Australia Bank (1,4%). El martes terminó en terreno positivo, donde los inversores asimilaban los datos que mostraban que la confianza empresarial mejoró en agosto hasta su nivel más alto en siete meses. A mitad de la semana terminó al alza, donde las mineras lideraron las pérdidas en el índice de referencia, cerrando con una caída del 1,1%, mientras que los pesos pesados BHP Group y Rio Tinto cayeron un 0,9% y un 0,6% respectivamente. El jueves, terminó en positivo donde el Banco de la Reserva mantuvo estables los tipos de interés por tercer mes consecutivo en su reunión de septiembre, en línea con las expectativas.

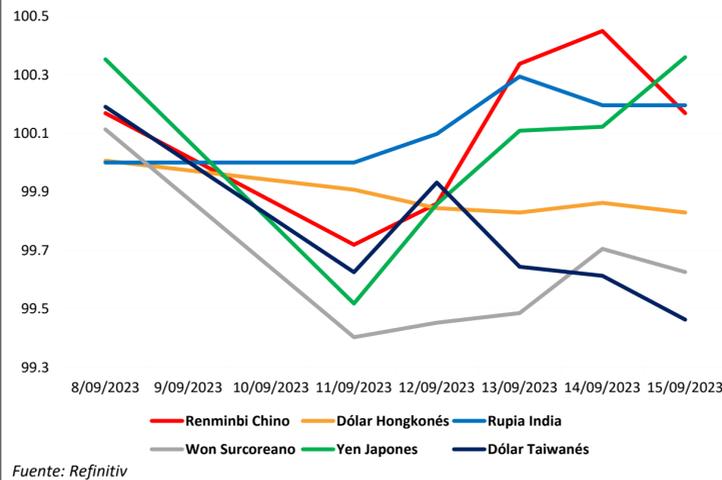
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



PRÓXIMOS EVENTOS

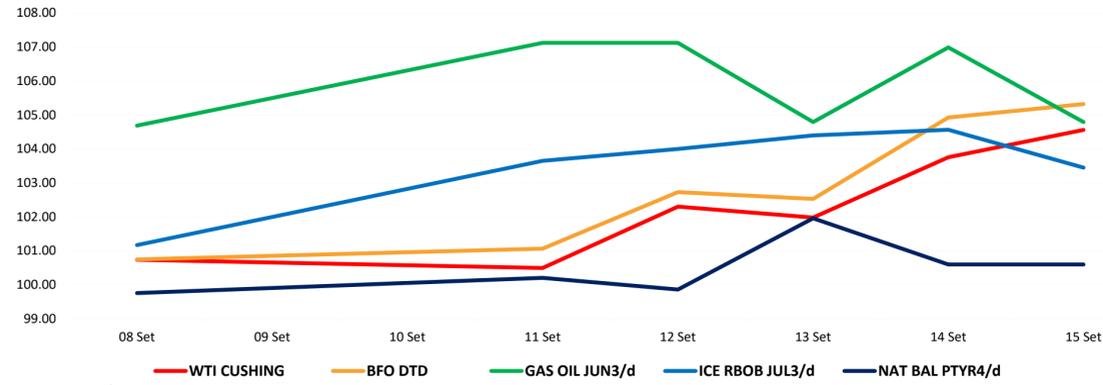
Fecha Hora	Evento	Periodo Encues(M)	Efectivo	Anterior	Indicador
08/14/23 23:30	Producción industrial MoM	Oct-03	--	--	4.10% Australia
08/15/23 21:00	RBNZ Tasa efectivo oficial	Aug P	--	--	-1.80% Japón
08/16/23 20:30	Tasa de desempleo	Sep	--	--	0.10% China
08/14/23 18:50	PIB SA QoQ	Oct-04	--	--	5.50% Nueva Zelanda
08/17/23 02:00	BSP Tasa de préstamo a un día	Aug	--	--	2.70% Japón
08/16/23 20:30	Variación en empleo	Aug	--	--	0.04 Singapur
08/14/23 18:50	PIB anualizado SA QoQ	Sep 27	--	--	2.25% Tailandia
08/16/23 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Sep 21	6.25%	--	6.25% Filipinas
08/16/23 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Aug	--	--	16.50% Hong Kong
08/17/23 18:30	IPC (YoY)	Sep	--	--	3.40% Corea del Sur
08/14/23 21:00	Producción industrial YoY	Sep 21	1.88%	--	1.88% Taiwán
08/16/23 23:30	Índice industrial terciario MoM	Aug	--	--	¥2771.7 Japón

Fuente: Bloomberg



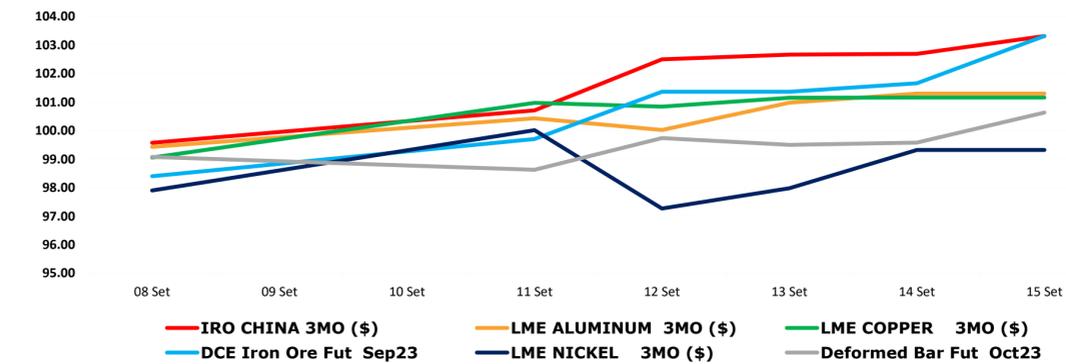
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



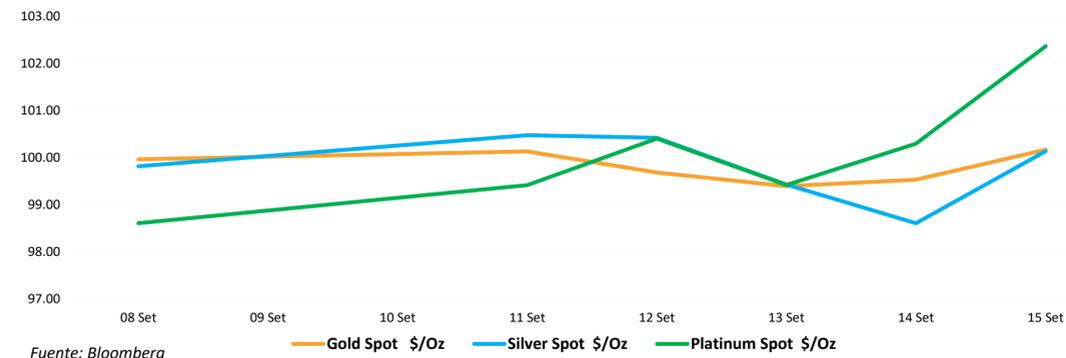
Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los metales (7 días)



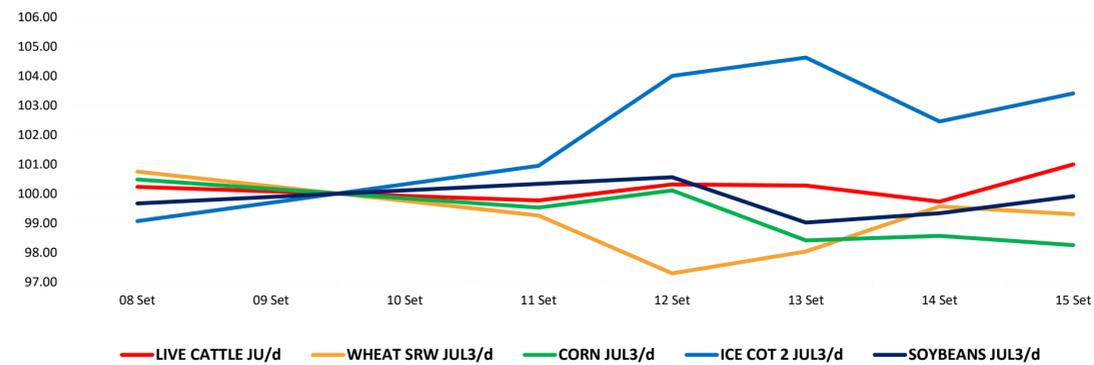
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Trayectoria de metales preciosos (7 días)



Fuente: Bloomberg

Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

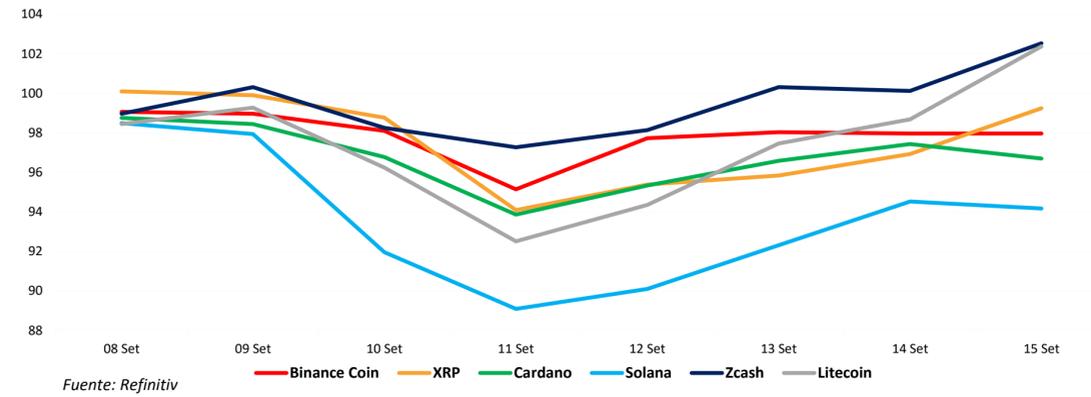


Fuente: Refinitiv



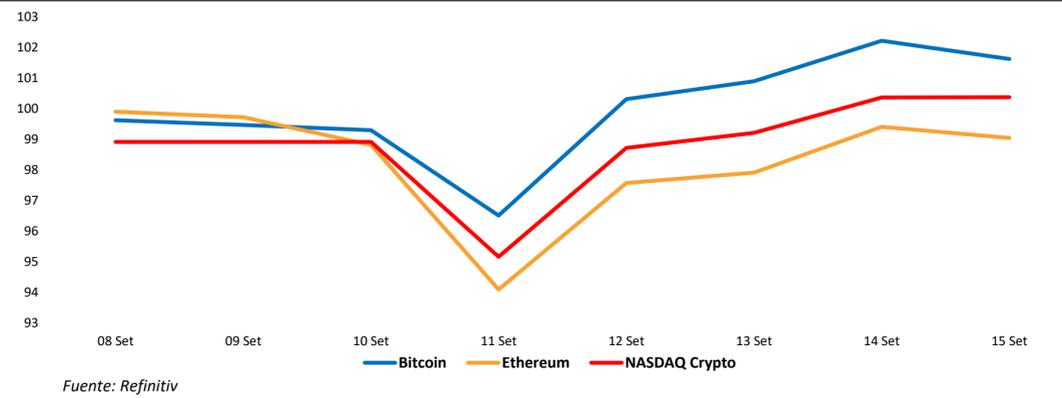
CRIPTOMONEDAS

Trayectoria de las Altcoins (7 días)



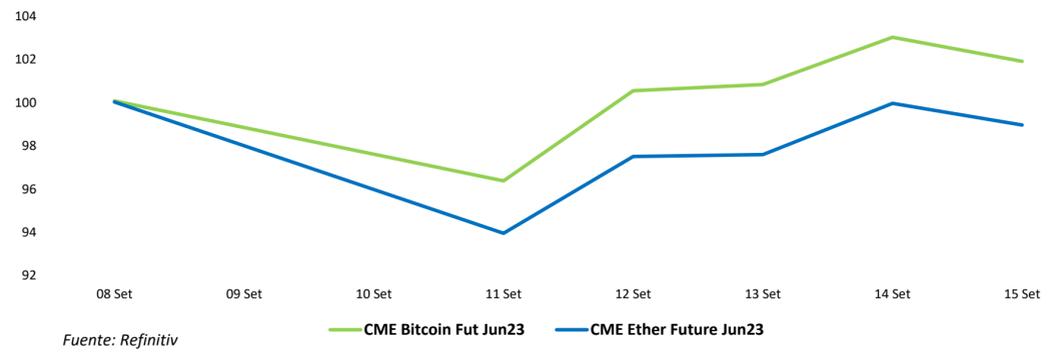
Fuente: Refinitiv

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



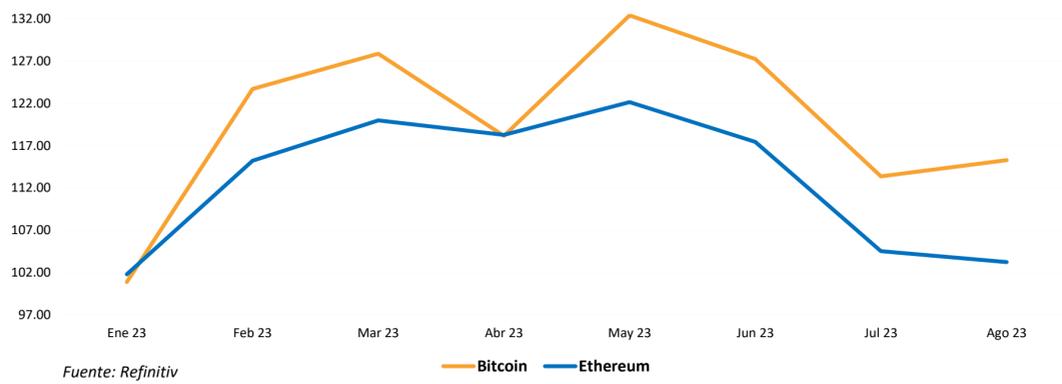
Fuente: Refinitiv

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