

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



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALLES

PULSO SEMANAL

DEL 06 DE NOVIEMBRE AL 10 DE NOVIEMBRE

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 +1.82% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.26%. Entre las noticias más importantes se encuentra que las ventas netas de la compañía minera Volcan aumentaron un 3% en el 3T23. Además el BCRP subió el tope de las tasas de interés de créditos para personas y mypes pues se podrán cobrar tasas de interés de más de 100% en créditos en moneda nacional y casi 83% en préstamos en moneda extranjera.

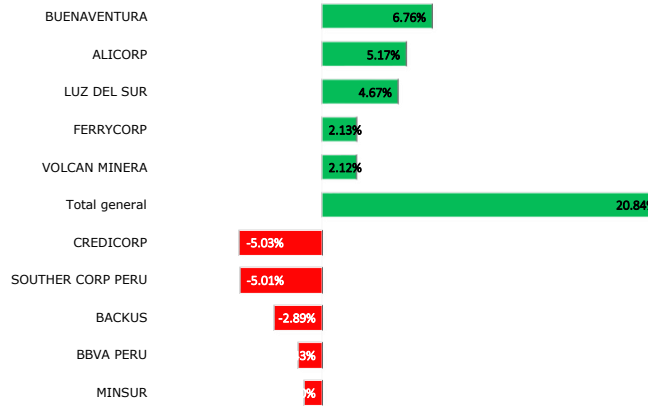


LAS MEDIDAS DEL MEF PARA 'RESUCITAR' AL SECTOR AGRARIO: ¿FUNCIONARÁN?

El sector agrario, uno de los más golpeados este año por las anomalías climáticas, recibirá medidas específicas de estímulo para su reactivación al corto y mediano y largo plazo. Así lo anunció el titular de Economía y Finanzas, Álex Contreras, como parte de su paquete de 25 medidas de estímulo económico para salir de la recesión y recuperar el crecimiento potencial de la economía peruana.

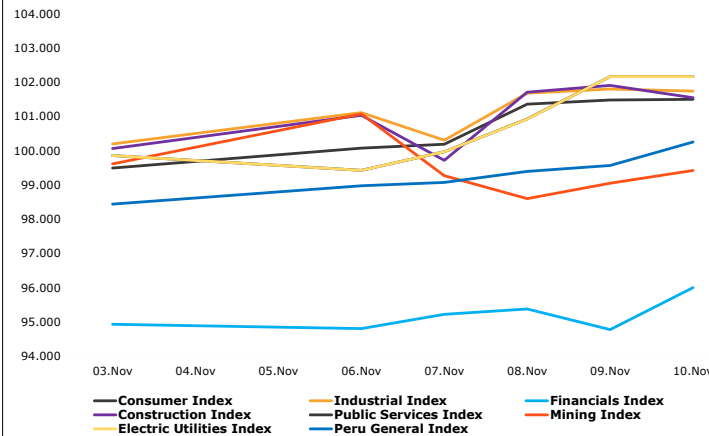
Para ver el comentario económico en Gestión, clic [aquí](#).

Mejores y peores rendimientos semanales



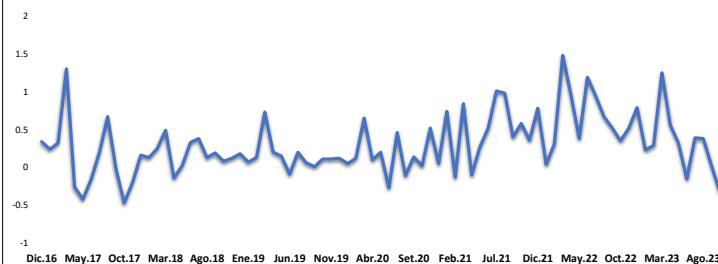
Fuente: Refinitiv

S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv

MEF ANUNCIA SHOCK SIMPLIFICADOR PARA ACCELERAR INVERSIÓN PRIVADA: ¿DE QUÉ SE TRATA?

"El Perú se da el lujo, lamentablemente en los gobiernos locales, de parar inversiones que pueden generar empleo y eso queremos evitar con esta medida", sostuvo el MEF. Para dinamizar la economía del país que se encuentra en recesión, el Poder Ejecutivo anunció una serie de 25 medidas, en la que se encuentra un shock simplificador en la inversión privada.

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



BCR BAJA TASA CLAVE POR TERCER MES: ¿CUÁNDO LO SENTIRÁN LAS FAMILIAS?

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) bajó su tasa de interés referencial por tercer mes consecutivo ante el descenso de la inflación y el retroceso de la economía.

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



LOS FACTORES QUE COMPROMETEN HASTA EL 60% DE LAS VENTAS EN GAMARRA Y MESA REDONDA

Gamarra y Mesa Redonda son lugares muy concurridos en esta temporada de campaña navideña. Comerciantes, emprendedores y empresarios llegan de todas partes del país para surtir sus negocios y así seguir generando el crecimiento económico de los mismos. Sin embargo, hay situaciones que está abrumando mucho a este sector, el cual pone en riesgo las inversiones y el flujo de venta directa.

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

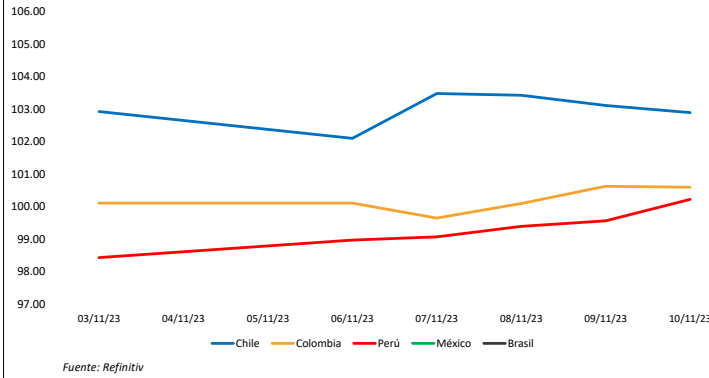




CHILE

El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.03% y un rendimiento ajustado a dólares de -4.18%. Entre las noticias más significativas se encuentran que el Banco Central de Chile ha dejado el extremo superior de su estimación para el desempeño económico del país en 2023. Sin embargo, ahora pronostica que el PBI será estancado en el escenario más optimista para el 2023.

Trayectoria de los índices (7 Días)



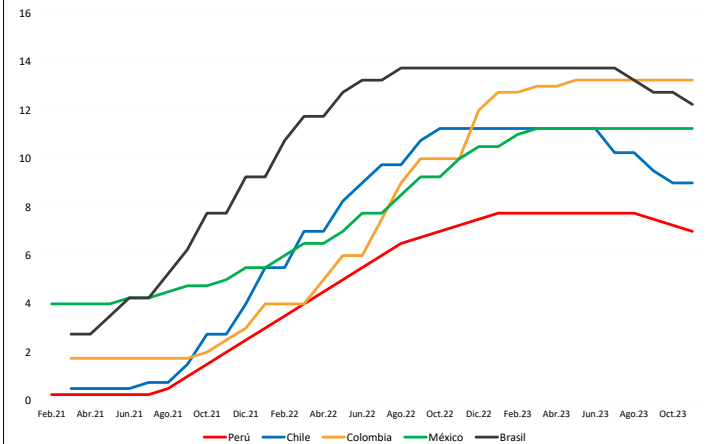
Fuente: Refinitiv



MÉXICO

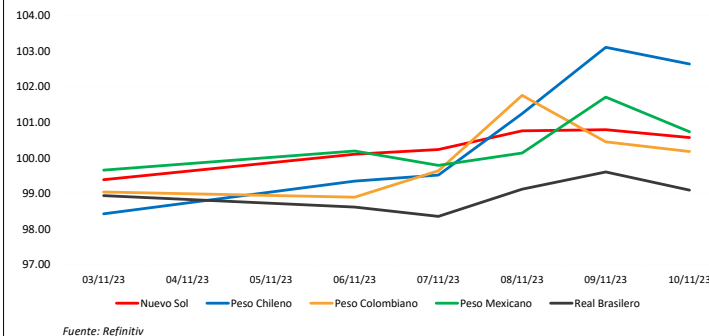
El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.04% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.00%. Entre las noticias más destacables se encuentra que la tasa de interés seguirá en su nivel actual por "cierto tiempo" y obras de gobierno impulsan repunte de inversión fija bruta.

MILA: Tasas de referencia de política monetaria



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de las divisas (7 Días)



Fuente: Refinitiv



COLOMBIA

El principal índice colombiano COLCAP cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.49% y un rendimiento ajustado a dólares de -0.94%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que Minenergía busca suspender procesos de limitación de suministro. Asimismo, EPS recibirán un 8 % extra por administración con reforma a la salud.



BRASIL

El principal índice brasilero iBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de +2.09% y un rendimiento ajustado a dólares de +1.94%. Entre las noticias más resaltantes se encuentra que los brasileños tienen 7.300 millones de reales que pueden rescatar. Asimismo, Café sube a máximo de cuatro meses por preocupaciones sobre exportaciones de Brasil.

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Agosto

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/12/23	Actividad económica YoY	--	--	6.30%	Costa Rica
10/12/23 07:00	Producción industrial NSA(YoY)	--	--	4.80%	México
10/13/23 10:00	Ventas al por menor YoY	--	--	-8.20%	Colombia

Periodo: Septiembre

Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/11/23 07:00	IBGE IPCA inflación MoM	0.37%	--	0.23%	Brasil
10/09/23 07:00	IPC YoY	4.50%	--	4.64%	México
10/09/23 07:00	IPC (MoM)	0.49%	--	0.55%	México
10/11/23 07:00	IBGE inflación IPCA YoY	5.26%	--	4.61%	Brasil
10/09/23 07:00	IPC quincenal	0.22%	--	0.25%	México
10/06/23 18:00	IPC YoY	11.00%	--	11.43%	Colombia
10/12/23 14:00	IPC nacional MoM	--	--	12.40%	Argentina
10/06/23 18:00	IPC (MoM)	0.53%	--	0.70%	Colombia
10/06/23	IPC YoY	--	--	3.10%	El Salvador
10/09/23-10/12/23	IPC (MoM)	--	--	0.52%	República Dominicana

Fuente: Bloomberg

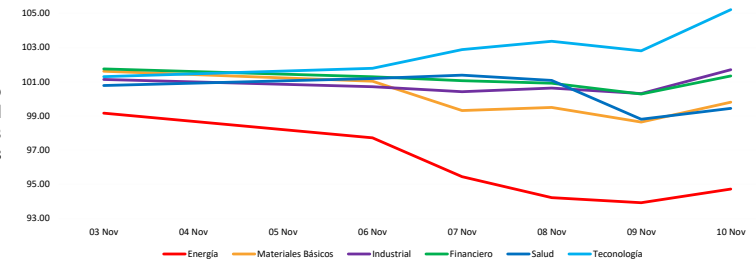


ESTADOS UNIDOS

El mercado estadounidense inició la semana con rendimientos positivos, recuperándose de las pérdidas anteriores mientras los inversores digerían las declaraciones de los responsables de la Reserva Federal en medio del conflicto entre Israel y Hamás. El martes, el mercado terminó en terreno positivo, debido a que comenzó la temporada de resultados, y los beneficios e ingresos de PepsiCo sorprendieron al alza. Asimismo, las acciones de la empresa subieron alrededor de un 1,8. El jueves cerró en negativo, donde los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo subieron con fuerza el jueves después de que una subasta de bonos a 30 años registrara una débil demanda. El viernes, cerró en terreno positivo, incluso cuando la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a su nivel más bajo en seis meses y significativamente por debajo de las previsiones. Ayer, el presidente de la Reserva Federal, Powell, adoptó un tono más agresivo diciendo que la Reserva Federal está preparada para aumentar aún más las tasas de interés si fuera necesario.

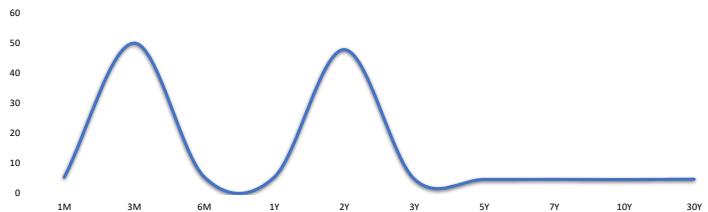


Rendimiento semanal de los índices sectoriales



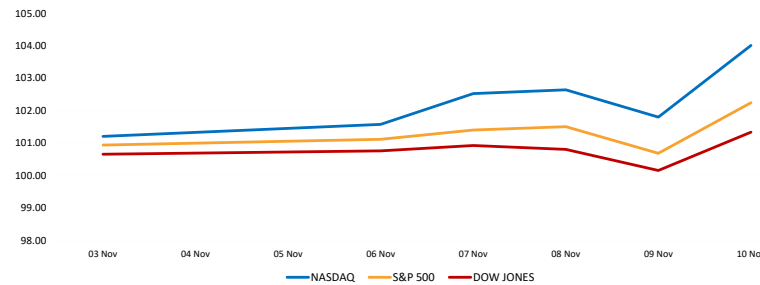
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



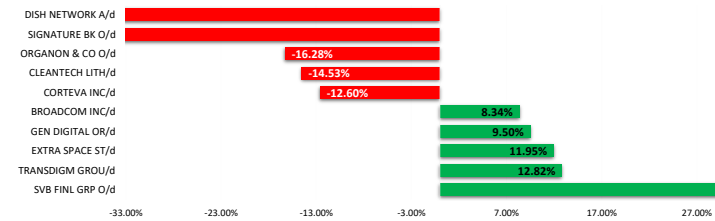
Fuente: Refinitiv

Trayectoria índices (7 días)



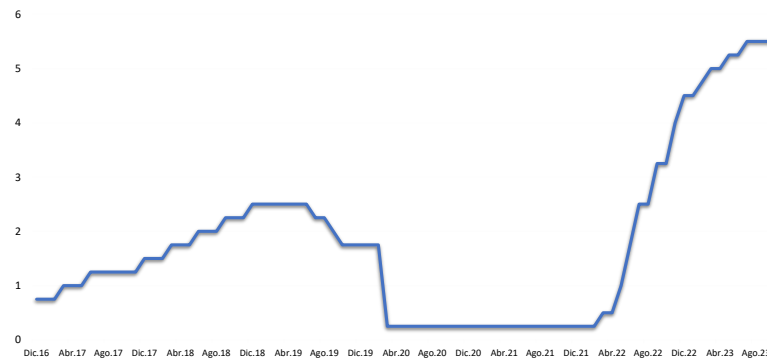
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

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
10/06/23 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	170k	336k	187k	Sep
10/12/23 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	210k	--	207k	1-Oct
10/12/23 07:30	IPC (MoM)	0.30%	--	0.60%	Sep
10/12/23 07:30	IPC YoY	3.60%	--	3.70%	Sep
10/13/23 09:00	Percepción de la U. de Michigan	67.00	--	68.10	Oct P
10/11/23 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	--	--	-6.00%	38991
10/06/23 07:30	Tasa de desempleo	3.70%	3.80%	3.80%	Sep
10/11/23 07:30	Demanda final PPI MoM	0.30%	--	0.70%	Sep
10/10/23 09:00	Inventarios al por mayor MoM	-0.10%	--	-0.10%	Aug F
10/12/23 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	0.30%	--	0.30%	Sep
10/13/23 07:30	Índice de precios de importación MoM	0.60%	--	0.50%	Sep
10/12/23 13:00	Presupuesto mensual	-\$141.0b	--	\$89.3b	Sep

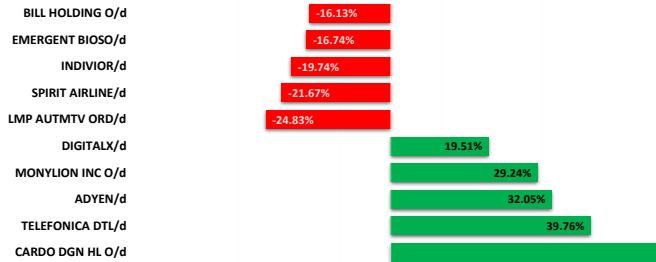
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

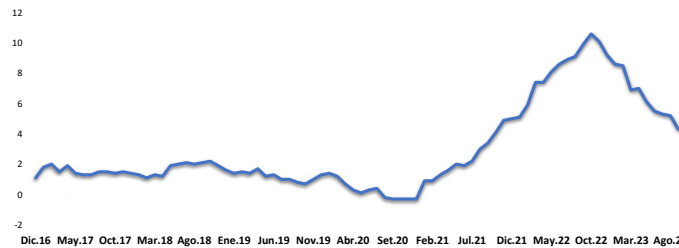
El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -0.21% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.63%. La semana empezó en terreno positivo impulsadas por las acciones del sector sanitario, ya que los rendimientos de los bonos cayeron mientras los inversores evaluaban datos clave de inflación. El martes, cerró al alza, donde las acciones energéticas estuvieron entre las de peor desempeño, ya que los precios del petróleo cayeron más de un 2%. El miércoles, cerró en positivo, en un contexto en donde la demanda de los consumidores sigue enfrentándose a desafíos debido a la persistente alta inflación y los elevados costes de endeudamiento en máximos de varios años. El jueves, cerró al alza, en un contexto en donde el PMI de la construcción HCOB de la zona euro subió ligeramente hasta 43.6 en septiembre, pero siguió apuntando a una fuerte contracción del sector de la construcción.

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 -0.77% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares positivo de -2.00%. La semana empezó ya que los inversores reflexionaron sobre los resultados corporativos optimistas y esperaban una serie de anuncios clave de política monetaria del banco central que se publicarán esta semana. El martes, terminó en terreno negativo ya que los mercados continuaron evaluando cómo se comportan los resultados corporativos en medio del entorno de tasas de interés más altas. El miércoles, terminó en terreno negativo, debido a que las mineras pesadas cotizaron mayoritariamente a la baja, ya que el oro, la plata y los metales básicos mantuvieron los descensos de principios de semana. El jueves, cerró con resultados positivos.



ALEMANIA

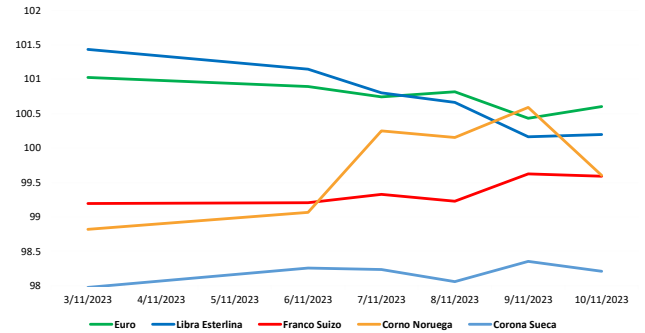
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de +0.30% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.11%. La semana empezó en terreno positivo debido a los nuevos datos que revelaron una contracción más leve de lo previsto en el PIB de Alemania y una disminución de las presiones inflacionarias. El martes, Daimler Truck Holding bajó un 3.9% después de que el fabricante alemán de camiones no cumpliera con las expectativas de ventas y ganancias del tercer trimestre. El miércoles, cerró en terreno positivo, pues el segundo banco alemán, Commerzbank, informó de que su beneficio neto se había más que triplicado en el tercer trimestre. El jueves, cerró en terreno positivo, los bancos de todo el país registraron sólidas ganancias para disfrutar de cierto respiro tras la caída de esta semana, con UniCredit, HSBC, Santander y BNP Paribas sumando más de un 1%.



FRANCIA

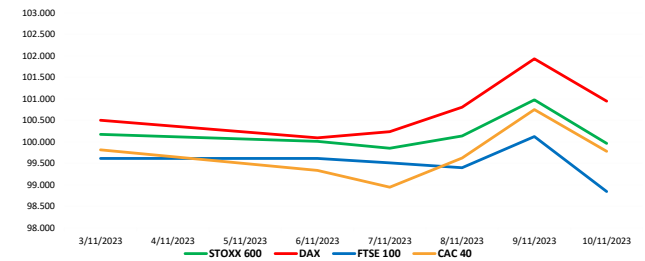
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -0.03% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.44%. La semana empezó positiva después de que Sanofi desechó su pronóstico de ganancias para 2025. El martes, cerró con margen positivo, ya que los recientes comentarios agresivos de un responsable de la política monetaria de la Fed redujeron las expectativas de un recorte de tasas el próximo año, reiterando que la inflación aún está por encima del objetivo a mediano plazo del 2%. El miércoles, cerró en verde, debido a que el segundo banco francés, Credit Agricole, y el prestamista holandés, ABN Amro, superaron las expectativas de beneficios. El jueves cerró con ganancias, reflejando la cautela de los inversores, mientras los rendimientos de los bonos mostraban signos de estabilización, aunque seguían siendo elevados.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Periodo: Agosto						
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región	
10/10/23 03:00	Producción industrial MoM	-0.30%	--	-0.70%	Italia	
10/10/23 02:00	Prod industrial WDA YoY	--	--	0.30%	Austria	

Periodo: Septiembre						
Fecha Hora	Evento	Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región	
10/13/23 02:00	IPC YoY	3.50%	--	3.50%	España	
10/09/23 23:30	IPC YoY	--	--	0.20%	Países Bajos	
10/12/23 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	4.90%	Portugal	
10/13/23 00:00	IPC YoY	--	--	5.60%	Finlandia	
10/13/23 01:45	IPC YoY	4.90%	--	4.90%	Francia	
10/06/23 00:00	IPC YoY	--	4.20%	4.60%	Estonia	
10/09/23 01:00	IPC YoY	--	--	6.20%	Lituania	
10/13/23 02:00	IPC UE armonizado YoY	3.20%	--	3.20%	España	
10/11/23 01:00	IPC YoY	4.50%	--	4.50%	Alemania	
10/12/23 05:00	IPC UE armonizado YoY	--	--	5.00%	Irlanda	

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino se mantuvo cerrado durante la semana, sin embargo, se ve sacudido por una caída en los contratos de acciones de EE.UU. antes de los datos clave de empleo, incluyendo las solicitudes semanales por desempleo y las nóminas no agrícolas de septiembre.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de +0.65% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.64%. La semana inició con ganancias, luego de algunos signos de estabilización después de una serie de medidas políticas modestas. El martes, cambió el sentimiento del mercado, ya que el Banco Popular declaró que "evitará resueltamente los riesgos de sobrevaluación de la moneda y mantendrá el yuan básicamente estable en niveles razonables y equilibrados". El jueves, cambió el sentimiento impulsado por los sectores inmobiliario, financiero y tecnológico; en un contexto en donde los operadores siguieron muy atentos a la volatilidad del mercado mundial de renta fija. La semana cerró avanzando por segunda sesión consecutiva y alejándose de su nivel más bajo en más de 11 meses, alcanzando a principios de semana.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de -2.71% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.67%. La semana inició en terreno negativo, en medio de preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés. El martes, continuó la tendencia negativa, donde los inversores también siguieron de cerca la evolución del yen japonés, que se debilitó hasta niveles que hicieron temer otra intervención gubernamental. El jueves, el mercado repuntó con ganancias, donde los inversores siguieron pendientes del yen, ante los informes que sugieren que las autoridades japonesas no llevarán a cabo ninguna intervención monetaria cuando se desplomó a 150 por dólar el martes. Finalmente, el viernes volvió a estar en rojo, ya que el índice de indicadores económicos adelantados de Japón, que se utiliza para calibrar las perspectivas económicas a unos meses vista en datos como las ofertas de empleo y la confianza de los consumidores, aumentó a 109,5 en agosto.



COREA DEL SUR

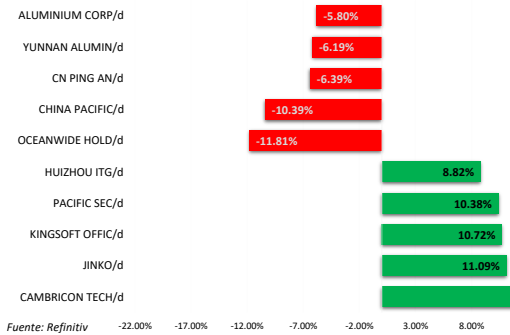
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de -3.49% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.65%. La semana comenzó en terreno positivo a pesar de que las exportaciones cayeron un 4.4% respecto al año anterior. El martes, se mantuvo neutro, ya que fue feriado. El miércoles, los resultados fueron negativos, ya que los inversores regresaron de las vacaciones con preocupaciones sobre un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos. El jueves, fueron negativos, ya que debido a que la tasa de inflación anual subió al 3.7% en septiembre, muy por encima de las expectativas del mercado.



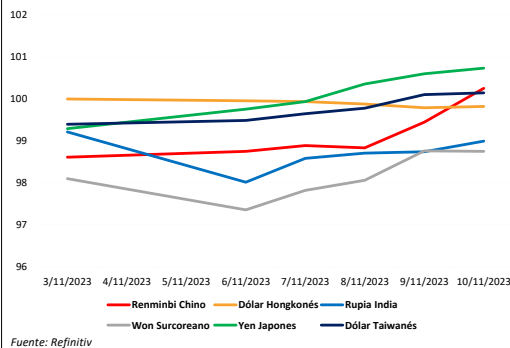
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de -1.34% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.05%. La semana empezó en rojo, liderado por los valores financieros y energéticos, ya que los inversores adoptaron una postura cautelosa antes de la decisión clave sobre tipos de interés del banco central del país. El martes, el sentimiento fue positivo, donde el Banco de la Reserva mantuvo el tipo de interés oficial en el 4,1% por cuarto mes consecutivo, tal y como se esperaba. El miércoles, obtuvo pérdidas, ya que los comentarios agresivos del banco central nacional y los datos de ofertas de empleo en Estados Unidos más fuertes de lo esperado alimentaron las preocupaciones sobre el alza de tasas. El jueves, cambió el sentimiento, debido a que el Banco de la Reserva mantuvo el tipo de interés oficial en el 4.1% durante su reunión de octubre. La semana cerró en verde, donde los valores financieros lideraron los avances, con notables subidas de Commonwealth Bank (1,2%), Westpac Banking (1,9%), ANZ Group (1,1%).

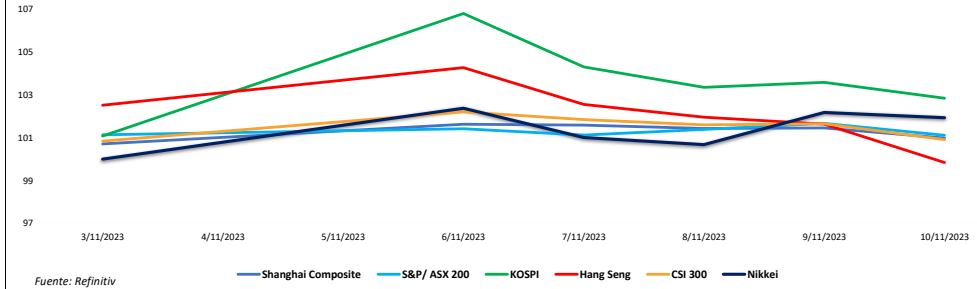
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

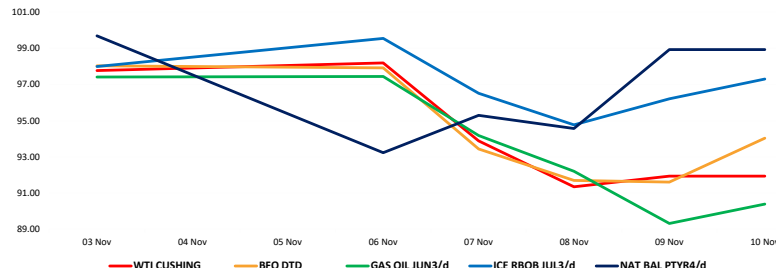
Fecha Hora	Evento	Periodo Encues(M)	Efectivo	Anterior	País/región
10/12/23 20:30	IPC YoY	Sep	0.20%	--	0.10% China
10/09/23 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Aug	¥3007.1b	--	¥2771.7b Japón
10/11/23 18:50	IPP YoY	Sep	2.40%	--	3.20% Japón
10/11/23 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Aug	0.60%	--	-1.10% Japón
10/12/23 20:30	IPP YoY	Sep	-2.40%	--	-3.00% China
10/12/23 19:00	PIB YoY	3Q A	0.40%	--	0.50% Singapur
10/12/23 07:00	Producción industrial YoY	Aug	9.50%	--	5.70% India
10/12/23 16:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Sep	--	--	46.10 Nueva Zelanda
10/12/23 18:00	Tasa de desempleo SA	Sep	2.60%	--	2.40% Corea del Sur
10/08/23-10/15/23	Oferta de dinero M2 YoY	Sep	10.70%	--	10.60% China
10/11/23 16:45	Precios de alimentos MoM	Sep	--	--	0.50% Nueva Zelanda
10/09/23 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Oct	--	--	-1.50% Australia

Fuente: Bloomberg



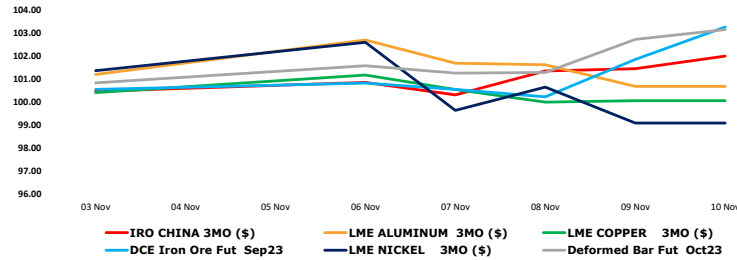
COMMODITIES

Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



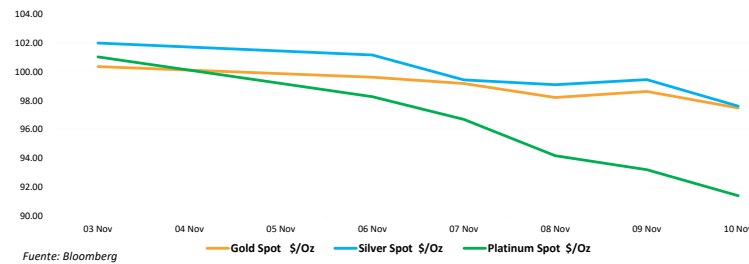
Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los metales (7 días)



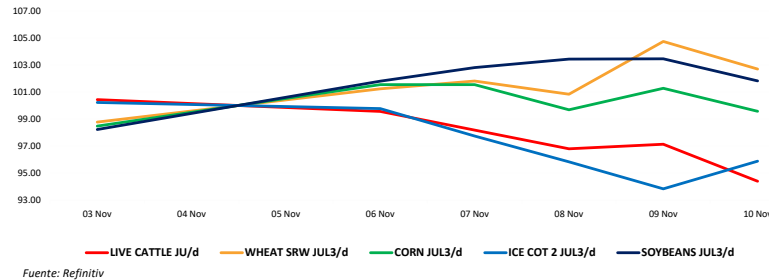
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Trayectoria de metales preciosos (7 días)



Fuente: Bloomberg

Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

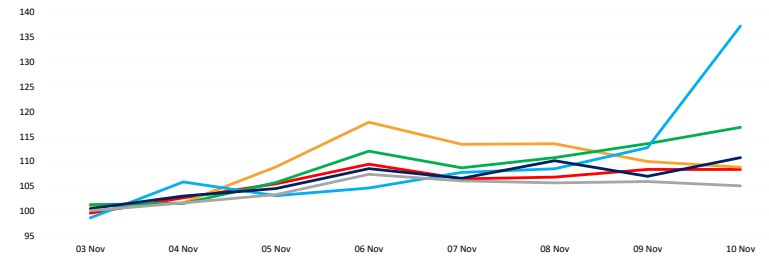


Fuente: Refinitiv



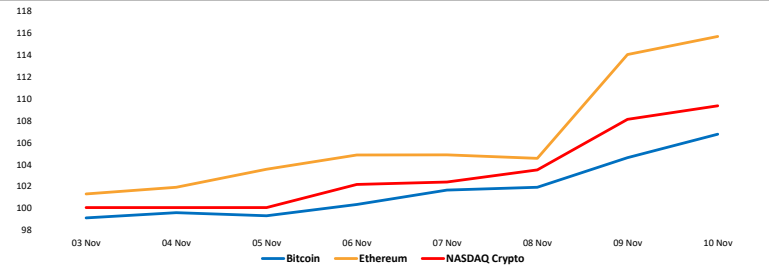
CRIPATOMONEDAS

Trayectoria de las Altcoins (7 días)



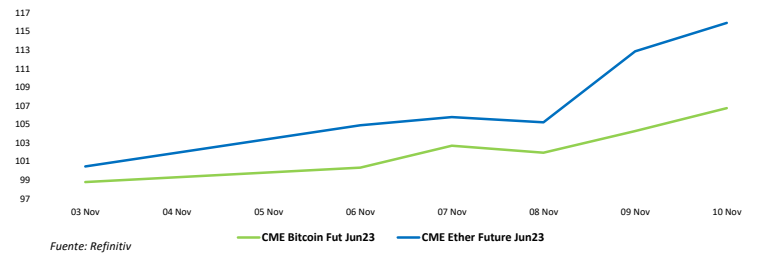
Fuente: Refinitiv

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



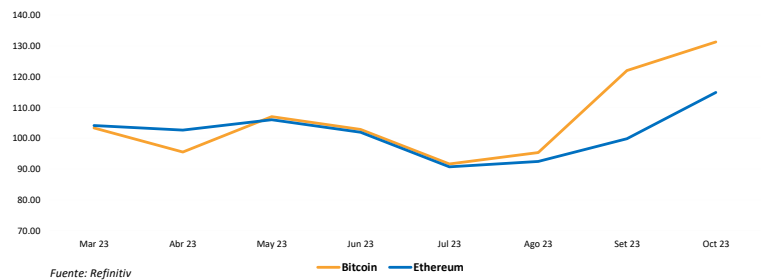
Fuente: Refinitiv

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