

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



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALLES

PULSO SEMANAL

DEL 10 DE JUNIO AL 14 DE JUNIO 2024

Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Alfonso Ramirez, Luis Muedas, Leonardo Román y Kiara Gallo
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.



El índice de la Bolsa de Valores de Lima cerró la semana con un rendimiento acumulado de -2.24% y un rendimiento ajustado a dólares de -2.54%. Entre los eventos más destacados tenemos que se propuso aumentar el salario mínimo a 1,500 soles para mejorar las condiciones laborales. En el sector energético, el Lote 192 comenzará operaciones en octubre. El Banco Mundial ha mejorado sus perspectivas económicas para Perú, proyectando un crecimiento del 2.7% este año, aunque con riesgos. Finalmente, Fitch Ratings criticó la falta de claridad en la planificación futura de Petro-Perú, subrayando la necesidad de mayor estabilidad.

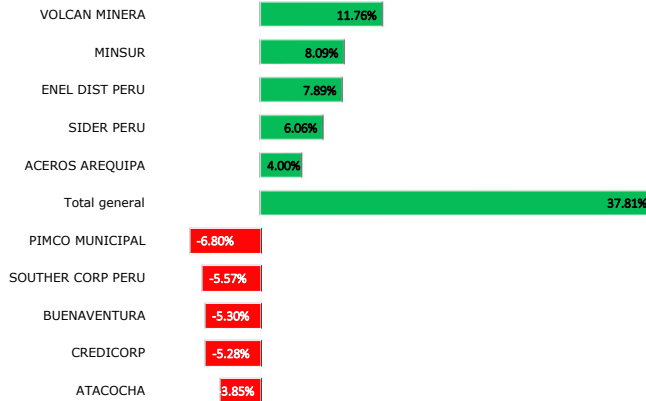


BVL CERRÓ A LA BAJA CON LA ATENCIÓN DE MERCADOS PUESTA EN DATOS DE EE.UU.

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con pérdidas en la sesión del lunes 10 de junio, en el inicio de una semana en que la atención de los mercados se centrará en datos de la economía estadounidense y en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed).

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

Mejores y peores rendimientos semanales



Fuente: Refinitiv

PERÚ SE UBICARÍA COMO EL OCTAVO EXPORTADOR MUNDIAL DE FRUTAS EN LOS PRÓXIMOS MESES

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur) señaló que, de acuerdo al panorama actual, el Perú cerraría el 2024 ubicándose en el puesto 8 del ranking de países líderes en exportaciones de frutas. Se trataría de una subida de un puesto, ya que actualmente el país ocupa el noveno lugar de esta lista.

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



SOUTHERN, MINSUR Y LAS BAMBAS RECIBIRÁN LUZ VERDE A PROYECTOS EN JULIO O AGOSTO

El ministro del Ambiente, Juan Carlos Castro, afirmó que tienen como meta entregar certificaciones ambientales a 32 proyectos mineros en un plazo máximo de un año. Recientemente, dicha cartera dio luz verde a Tantauatay (Cajamarca), proyectos de Minsur y de modificación en Las Bambas (Apurímac). ¿Qué otras inversiones recibirán aprobación?

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



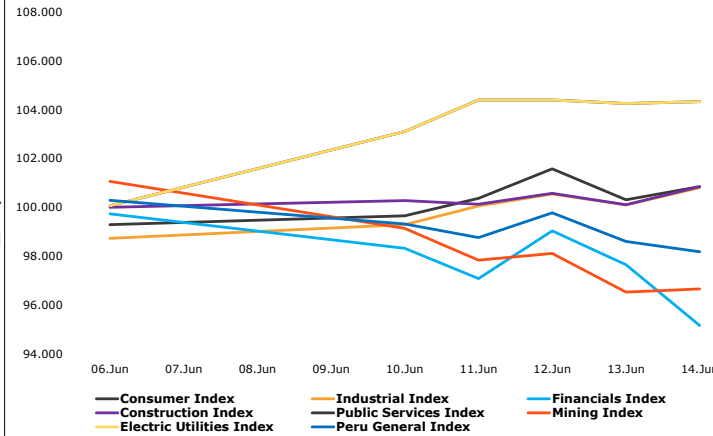
SE ACELERAN GANANCIAS DE BANCOS POR ALTIBAJOS DEL DÓLAR, ¿QUIÉN OBTIENE MÁS?

La volatilidad registrada en el dólar durante los primeros cuatro meses del año, generó un incremento en las ganancias de la banca provenientes de operaciones cambiarias, lo que permitió compensar, en parte, el menor dinamismo de otras fuentes de ingreso como la colocación de créditos.

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

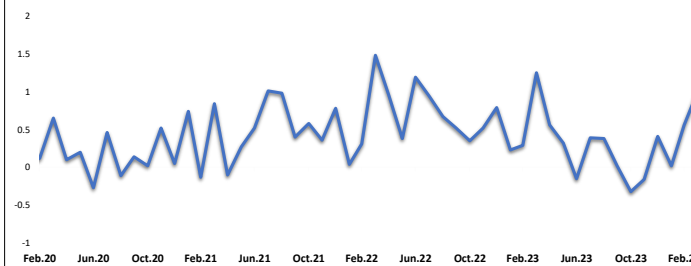


S&P BVL sectorial semanal



Fuente: Refinitiv

Tasa de Inflación (5 Años)



Fuente: Refinitiv



CHILE

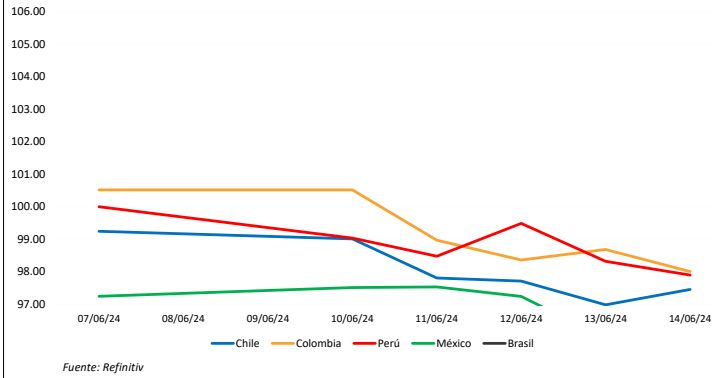
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -2.27% y un rendimiento ajustado a dólares de -3.69%. Entre las noticias más significativas se encuentran que el Banco Central mantuvo la tasa de interés en 8.75% para combatir la inflación persistente. Las intensas lluvias obligaron al gobierno a declarar estado de catástrofe en varias regiones, afectando la infraestructura y la actividad económica. Además, las exportaciones chilenas mostraron señales de recuperación, aumentando un 1.3% en el primer trimestre de 2024.



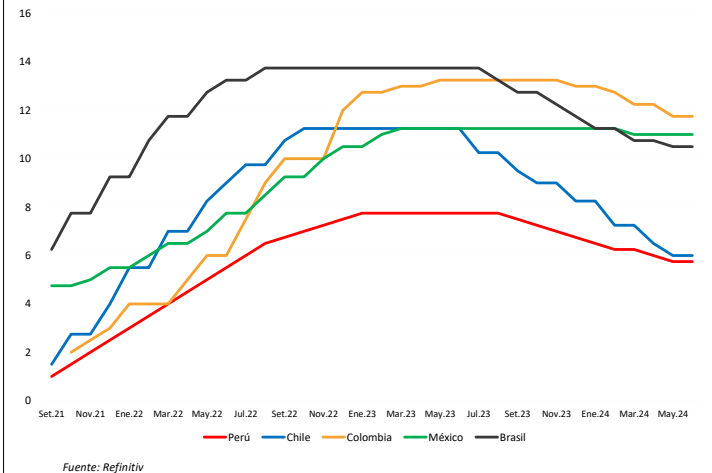
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -1.85% y un rendimiento ajustado a dólares de -2.18%. Entre las noticias más destacables, La economía mexicana enfrenta desafíos debido a la desaceleración de la demanda interna y la volatilidad en los mercados financieros, lo que ha llevado al Banco de México a mantener una política monetaria restrictiva. Las recientes reformas en el sector energético, enfocadas en fortalecer a Pemex y CFE, han generado debate sobre la competitividad y sostenibilidad a largo plazo. A pesar de estos retos, las remesas continúan alcanzando niveles récord, ayudando a mitigar los efectos de la inflación en los hogares

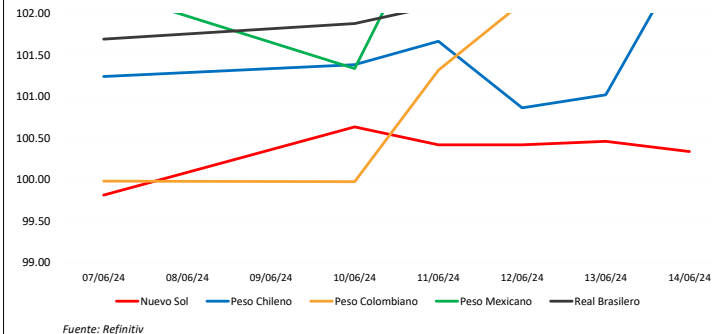
Trayectoria de los índices (7 Días)



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 -2.17% y un rendimiento ajustado a dólares de -6.64%. Entre las noticias más resalantes se encuentra que Colombia se enfrenta a una posible recesión debido a la alta inflación y la incertidumbre económica, lo que requiere políticas gubernamentales flexibles y proactivas para fomentar la inversión y el crecimiento sostenible. El gobierno ha implementado recortes presupuestales significativos en varios ministerios, generando preocupación sobre su impacto en servicios públicos y desarrollo social. Además, el escenario político está altamente polarizado con debates cruciales en el contexto de las próximas elecciones presidenciales y la diversificación del espectro político.



BRASIL

El principal índice brasileño IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.91% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.45%. Entre las noticias más importantes de la semana se encuentra que En Brasil, las altas tasas de interés y la incertidumbre fiscal han afectado la recuperación del mercado de fusiones y adquisiciones. Aunque la inflación ha mostrado señales de desaceleración, el crecimiento económico sigue siendo débil con un PIB proyectado a crecer solo un 1% este año. Además, el país enfrenta desafíos en atraer inversiones extranjeras debido a las recientes tensiones políticas y económicas.

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Prior	Country/Region
06/19/24 16:30	Tasa Selic	10.50%	Brasil
06/18/24 17:00	Objetivo de tasa a un día	6.00%	Chile
06/17/24	IPC (MoM)	-0.70%	Jamaica
06/20/24 7:00	Ventas al por menor YoY	-1.70%	México
06/20/24 10:00	Balanza comercial	-\$686.6m	Colombia
06/20/24	Tasa de política monetaria	6.00%	Paraguay
06/19/24 14:00	Balanza comercial	\$1820m	Argentina
06/21/24 7:00	Actividad económica IGAE YoY	-1.33%	México
06/17/24 6:00	IPC FGV IPC-S	0.64%	Brasil
06/18/24	Balance presupuestario	264952m	Argentina
06/18/24 10:00	Reservas internacionales semanal	\$219273m	México
16/08/24-06/26/24	PIB YoY	5.10%	Kenia
06/18/24 7:00	Oferta y demanda agregadas	2.60%	México
06/17/24 6:00	FGV inflación IGP-10 MoM	1.08%	Brasil
16/20/24-06/25/24	Ingreso tributario	228873m	Brasil

Fuente: Bloomberg

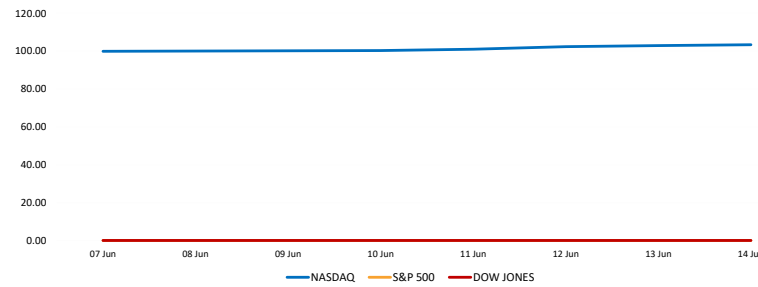


ESTADOS UNIDOS

El **lunes** el S&P 500, Nasdaq 100 y Dow Jones comenzaron la semana con máximos históricos, impulsados por un informe de inflación moderado que mejoró el sentimiento de los inversionistas. Las acciones tecnológicas y del sector inmobiliario lideraron las ganancias, registrando múltiples sesiones positivas consecutivas. El **martes** los índices bursátiles de EE.UU. mostraron un rendimiento mixto, con el S&P 500 y el Dow Jones alcanzando nuevos récords, mientras que el Nasdaq cayó ligeramente debido a rendimientos más altos de los bonos. Las reclamaciones iniciales de desempleo fueron más altas de lo esperado, sugiriendo una debilidad en el mercado laboral. El **miércoles** los índices continuaron mostrando volatilidad, con el Nasdaq 100 recuperando terreno y alcanzando nuevos máximos recientes. Las cifras de productividad no agrícola del primer trimestre se revisaron al alza, mientras que los costos laborales unitarios se redujeron inesperadamente, influyendo en las expectativas sobre la política de la Fed. A fin de semana el mercado cerró en negativo.

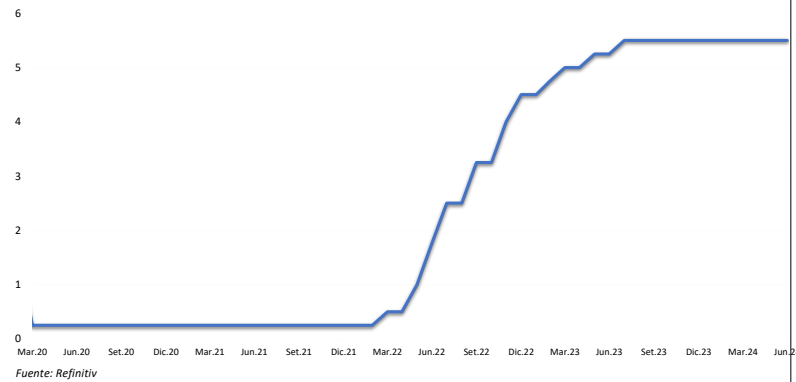


Trayectoria índices (7 días)



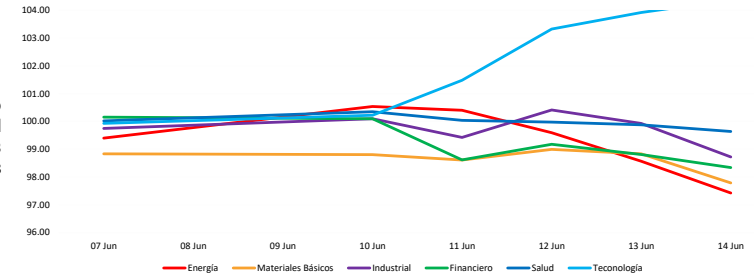
Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Tasa de FED upper bound.



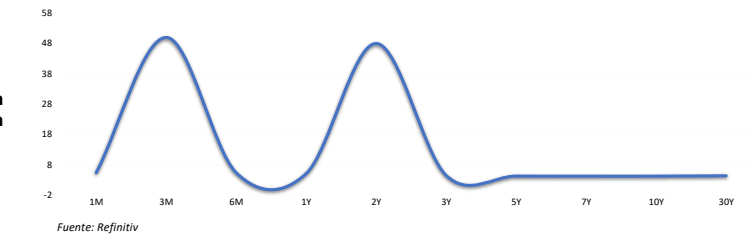
Fuente: Refinitiv

Rendimiento semanal de los índices sectoriales



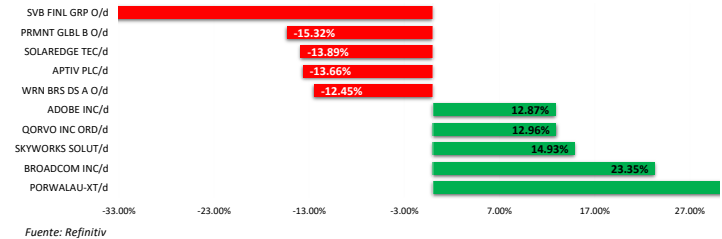
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



Fuente: Refinitiv

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



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Prior	Country/Region
06/20/24 7:30	Peticiones iniciales de desempleo	242k	Estados Unidos
06/18/24 7:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	0.00%	Estados Unidos
06/21/24 8:45	PMI de fabricación EE. UU. S&P Global	51.3	Estados Unidos
06/19/24 6:00	Solicitudes de hipoteca MBA	15.60%	Estados Unidos
06/20/24 7:30	Construcciones iniciales	1360k	Estados Unidos
06/18/24 8:15	Producción industrial MoM	0.00%	Estados Unidos
06/21/24 9:00	Ventas viviendas de segunda	4.14m	Estados Unidos
06/17/24 7:30	Encuesta manufacturera NY	-15.6	Estados Unidos
06/21/24 9:00	Índice líder	-0.60%	Estados Unidos
06/20/24 7:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	4,5	Estados Unidos
06/20/24 7:30	Balanza cuenta corriente	-\$194.8b	Estados Unidos
06/18/24 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	\$100.5b	Estados Unidos

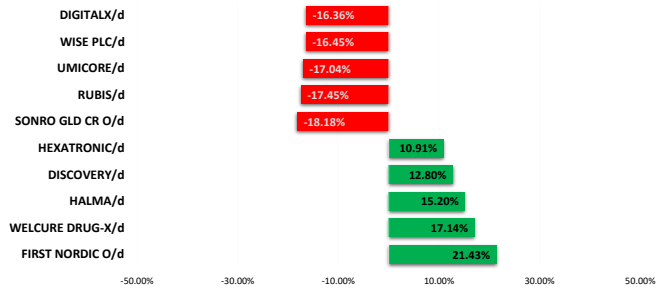
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

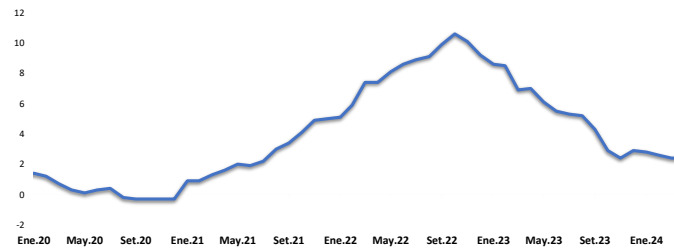
El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -2.39% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.31%. La semana empezó cerrando a la baja, ya que los resultados iniciales de las elecciones al Parlamento de la UE sugirieron que los partidos populistas de derecha podrían dar forma a las políticas europeas durante los próximos cinco años. El martes los resultados se situaron en terreno negativo, debido a la preocupación por la agitación política en Francia. El presidente francés Macron convocó unas elecciones legislativas anticipadas en respuesta al éxito de la extrema derecha en las elecciones al Parlamento Europeo. A media semana, los resultados fueron positivos impulsado por las cifras de inflación de EE.UU., las cuales resultaron ser menores a lo que se esperaba. Esto generó expectativas de que la Fed podría realizar su primer recorte de tipos ya en septiembre. Finalmente los resultados negativos afectadas por la ampliación de los diferenciales de rendimiento entre bonos franceses y alemanes, y pérdidas en bonos del sur de Europa debido a turbulencias políticas.

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 -1.19% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares negativo de -1.45%. La semana comenzó la sesión en rojo, donde los inversores esperaban con impaciencia datos económicos clave del Reino Unido, en particular la próxima publicación de los datos sobre la tasa de desempleo y los salarios el martes, factores cruciales a la hora de evaluar la inflación. A mitad de semana, los resultados fueron positivos, gracias a nuevos datos que sugieren posibles recortes en las tasas de interés. Al fin de semana se observaron pérdidas, debido a preocupaciones sobre el ascenso de partidos de extrema derecha en Europa.



ALEMANIA

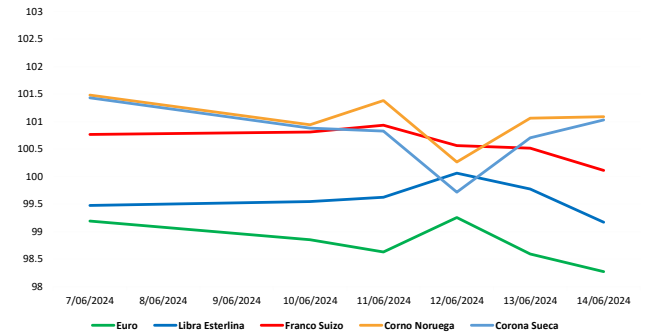
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de -2.99% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.90%. La semana para el índice DAX de Alemania comenzó con una tendencia negativa, mientras los operadores analizaban el resultado de las elecciones al Parlamento Europeo. Asimismo, el martes se observaron pérdidas siguiendo los pasos de sus homólogos europeos, ante la creciente preocupación por la situación política en Francia. A mitad de semana, el mercado cerró en positivo, por datos de inflación estadounidense. El jueves, el índice experimentó una caída, debido a la ampliación del diferencial entre los rendimientos de los bonos franceses y alemanes. Los rendimientos de los bonos alemanes cayeron, mientras que los de Italia y Francia subieron tras datos de EE.UU. que mostraron una caída inesperada en los precios al productor.



FRANCIA

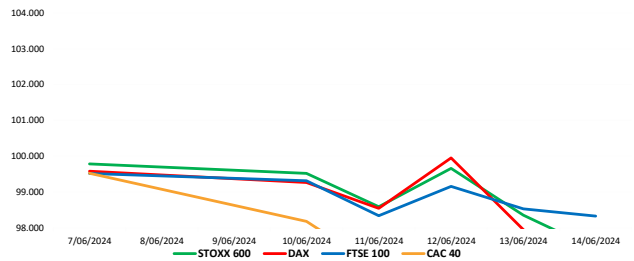
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -6.23% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -7.10%. La semana inició con pérdidas, después de que el presidente francés Emmanuel Macron convocara elecciones anticipadas tras una derrota significativa ante el partido Agrupación Nacional de Marine Le Pen en la votación de la Unión Europea el domingo. El martes, la sesión cerró en rojo, en un contexto de riesgo político tras la convocatoria por sorpresa de elecciones legislativas anticipadas por parte del presidente Macron. A media semana, cerró en terreno positivo, siguiendo la tendencia de los mercados globales, debido a un informe de inflación en EE.UU. más bajo de lo esperado. Finalmente, la sesión cerró en verde, alcanzando un mínimo de cuatro meses debido a la incertidumbre política. Los déficits presupuestarios de Francia y las preocupaciones sobre la deuda se intensificaron antes de las elecciones anticipadas, con un fuerte apoyo a un partido populista de extrema derecha.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Anterior	País/región
06/21/24 2:15	PMI de fabricación de Francia HCOB	46.4	Francia
06/18/24 4:00	Expectativas de encuesta ZEW	47.1	Alemania
06/18/24 4:00	IPC YoY	--	Eurozona
06/18/24 2:00	IPC UE armonizado YoY	2.40%	Eslovaquia
06/18/24 4:00	ZEW Encuesta de la situación actual	-72.3	Alemania
06/17/24 3:00	IPC UE armonizado YoY	0.80%	Italia
06/21/24 5:00	IPP YoY	-5.00%	Letonia
06/17/24 4:00	IPC YoY	3.30%	Croacia
06/21/24 2:15	PMI de servicios de Francia HCOB	49.3	Francia
06/21/24 2:30	PMI de fabricación de Alemania HCOB	45.4	Alemania
06/21/24 3:00	PMI de fabricación de la zona del euro HCOB	47.3	Eurozona
06/21/24 2:15	PMI composite de Francia HCOB	48.9	Francia
06/21/24 1:00	Producción industrial YoY	5.50%	Lituania
06/17/24 2:00	Costes laborales YoY	5.00%	España
06/18/24 4:00	IPC (MoM)	0.20%	Eurozona

Fuente: Bloomberg



CHINA

El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de -0.53% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.64%. El lunes el mercado chino no operó por la festividad del Dragon Boat. Sin embargo el martes cerró en negativo luego de los sólidos datos registrados en Estados Unidos respecto al empleo. Esto generó que las expectativas de recortes de tasas disminuyeran. A media semana la sesión terminó con ligeras ganancias con cifras de inflación china menores a las esperadas, de esta manera generando mayores esperanzas de un mayor apoyo político. El jueves cerró en negativo dado que el sentimiento se vio afectado por la noticia de aranceles adicionales europeos a los coches eléctricos chinos. Finalmente, el viernes cerró en terreno positivo tras una mejora en el sentimiento de riesgo. A pesar de ello, las acciones continentales continuaron a la baja por los signos de debilidad económica y la falta de medidas de estímulo chinas.



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de -2.90% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.89%. El lunes no operó, sin embargo el martes cerró en negativo, lo que se debió al bajo gasto en viajes durante el Festival del Bote del Dragón y renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario en China. Así mismo fabricantes de vehículos eléctricos se vieron afectados por los aranceles provisionales impuestos por Europa. A media semana el índice continuó con rendimientos negativos dadas las preocupaciones sobre la débil demanda en China y la persistencia en la deflación en los precios al productor. El jueves registró ganancias recuperándose de la sesión anterior, esto debido a que la gran mayoría de sectores registraron ganancias. Al final de la semana el índice terminó con pérdidas arrastrado por una declaración de la HKMA de que los tipos de interés pueden permanecer durante algún tiempo en Hong Kong debido a la incertidumbre sobre los recortes de los tipos de interés en EE.UU.



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de +0.34% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.08%. Durante la semana, el mercado japonés experimentó fluctuaciones significativas, comenzando con un alza el lunes y martes debido a que la economía japonesa se contrajo menos de lo esperado en el primer trimestre y el superávit por cuenta corriente superó las previsiones. Sin embargo, el miércoles y jueves el mercado cerró a la baja debido a preocupaciones por la inflación del productor japonés y la cautela antes de la decisión del Banco de Japón (BOJ) y la Reserva Federal de EE.UU. Finalmente, el viernes, el mercado japonés volvió a cerrar al alza después de que el BOJ decidió mantener los tipos de interés sin cambios, en línea con las expectativas del mercado.



COREA DEL SUR

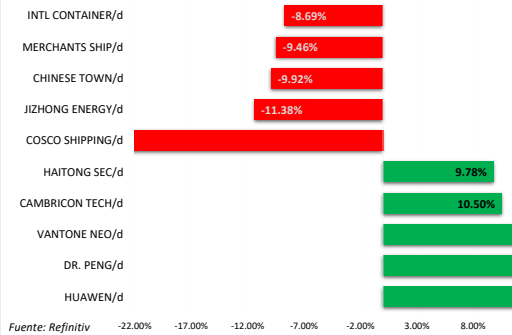
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de +1.31% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de +0.31%. El mercado surcoreano mostró variaciones significativas. Cayó el lunes por sólidos datos de empleo en EE.UU., que sugirieron la improbabilidad de recortes de tipos por parte de la Reserva Federal. El martes cerró en positivo, aunque con cautela por eventos de política monetaria y un déficit en la balanza por cuenta corriente de Corea del Sur. El miércoles, el índice Kospi subió impulsado por acciones tecnológicas. El jueves alcanzó su nivel más alto desde marzo tras un repunte de Wall Street, y el viernes continuó al alza, impulsado por ganancias tecnológicas y un informe del IPP de EE.UU. que sugirió una relajación de las presiones inflacionistas.



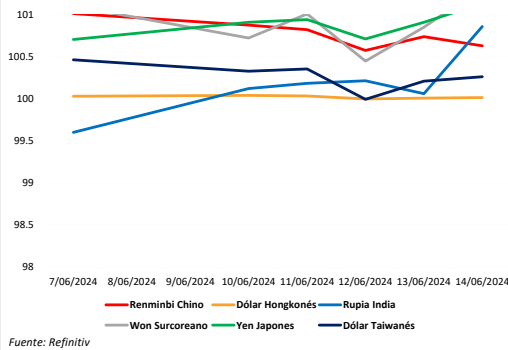
AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de -1.25% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -0.74%. El mercado australiano tuvo altibajos significativos, comenzando sin operaciones el lunes por la festividad del cumpleaños del Rey. El martes cerró en negativo debido a las pérdidas en grandes empresas mineras como BHP Group, Fortescue y Rio Tinto. El miércoles continuó con rendimientos negativos liderados por las mineras y financieras, aunque sectores como energía mostraron avances. El jueves rompió la tendencia negativa siguiendo un fuerte repunte en Wall Street impulsado por datos de inflación de EE.UU. más bajos de lo esperado y expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, el viernes volvió a la baja, liderado por los valores bancarios y del oro, mientras los inversores evaluaban las previsiones de la Reserva Federal a pesar del ánimo positivo por las cifras de inflación estadounidense de mayo.

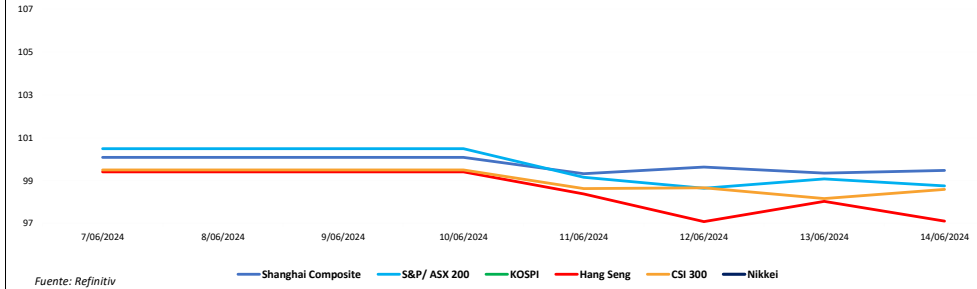
Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

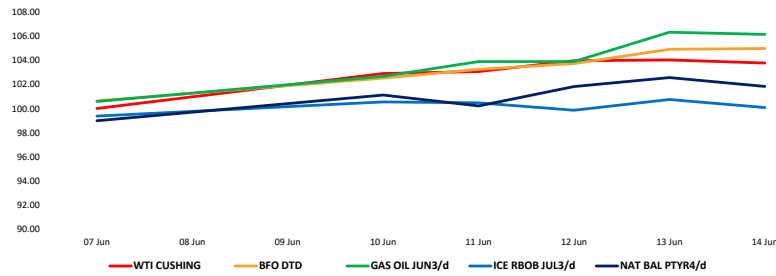
Date Time	Event	Prior	Country/Region
06/17/24 23:30	Tasa en efectivo objetivo RBA	4.35%	Australia
06/20/24 2:20	BI-Rate	6.25%	Indonesia
06/19/24 17:45	PIB SA QoQ	-0.10%	Nueva Zelanda
06/17/24 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	-9.30%	Singapur
06/20/24 18:30	IPC (YoY)	2.50%	Japón
06/20/24 19:30	Fab PMI Japón de Jibun Bank	50.4	Japón
06/21/24 0:00	HSBC India PMI Mfg	57.5	India
06/16/24-06/17/24	Overseas Cash Remittances YoY	2.50%	Filipinas
06/21/24 2:30	Gross International Reserves	\$223.8b	Tailandia
06/21/24 3:30	IPC Composite YoY	1.10%	Hong Kong
06/20/24 3:00	Órdenes de exportación YoY	10.80%	Taiwán
06/16/24-06/17/24	Producción industrial YoY	1.40%	Kazajistán
06/20/24 3:30	Tasa de desempleo SA	3.00%	Hong Kong

Fuente: Bloomberg

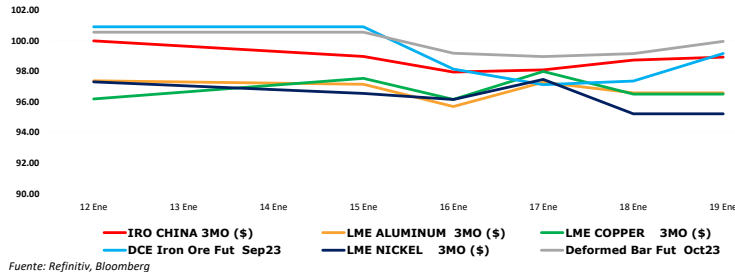


COMMODITIES

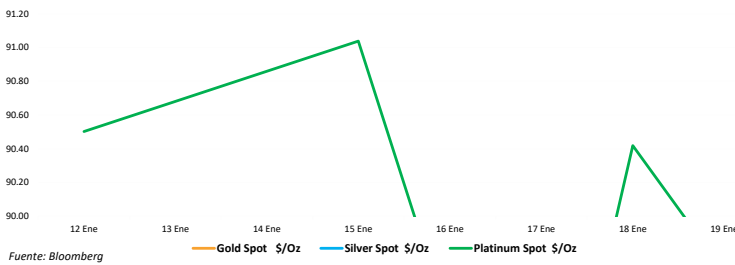
Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



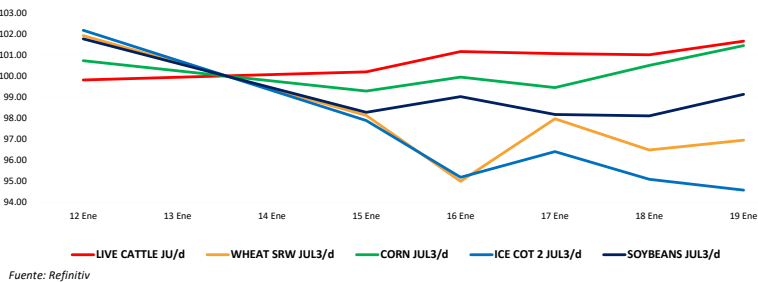
Trayectoria de los metales (7 días)



Trayectoria de metales preciosos (7 días)

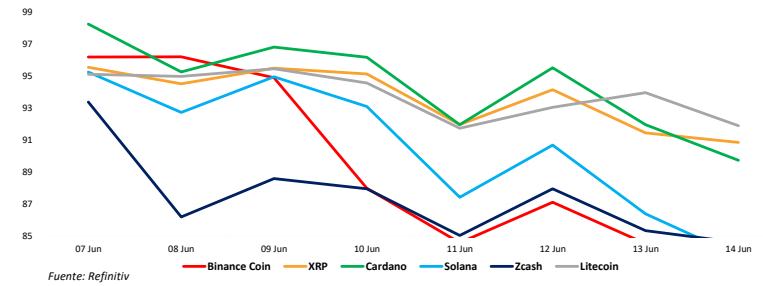


Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

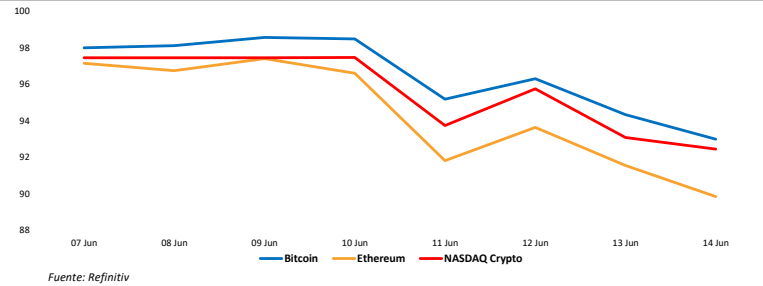


CRIPATOMONEDAS

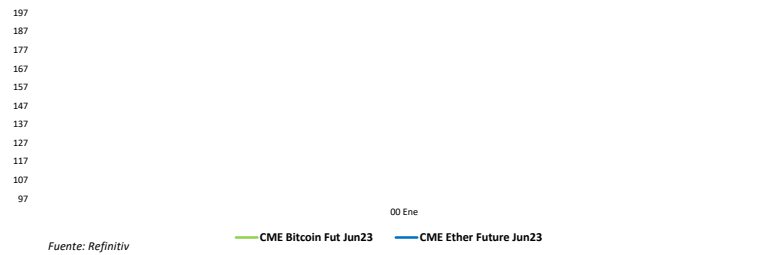
Trayectoria de las Altcoins (7 días)



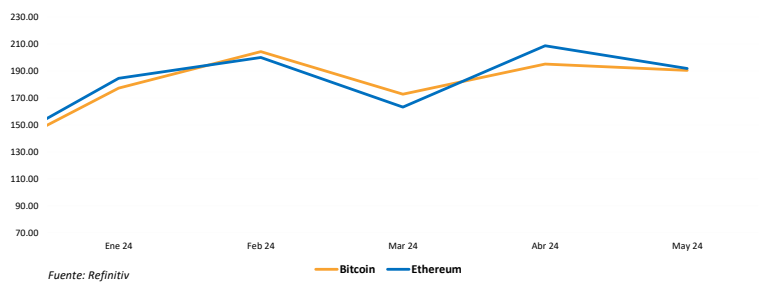
Trayectoria del Nasdaq Crypto vs Bitcoin & Ethereum (7 días)



Contratos de futuros (7 días)



Fluctuaciones diarias de Bitcoin & Ethereum a 6 meses





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
Alfonso Ramírez, Luis Muedas, Leonardo Román y Kiara Gallo