

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



LABORATORIO DE MERCADO DE CAPITALLES

PULSO SEMANAL

DEL 30 DE SETIEMBRE AL 04 DE OCTUBRE 2024

Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Javier Penny
Apoyo: Paulo Romani, Luis Muedas, Leonardo Román y Kiara Gallo
Correo: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Teléfono: 4376767
Anexos: 35340

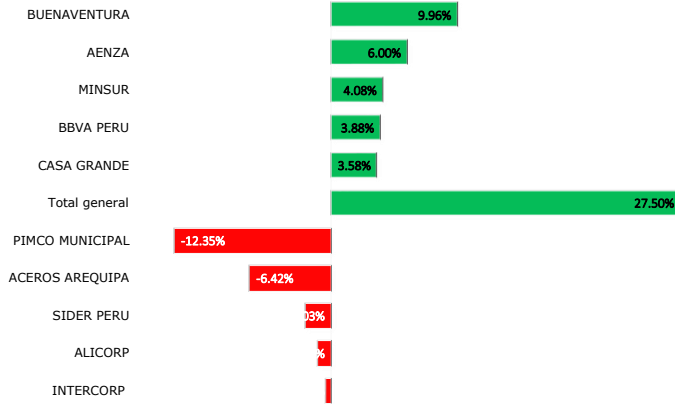
El contenido pertenece
a la Universidad de Lima,
el cual debe utilizarse
con mención a la fuente.



PERÚ

El índice de la Bolsa de Valores de Lima cerró la semana con un rendimiento acumulado de +0.16% y un rendimiento ajustado a dólares de -0.36%. Entre las noticias más importantes de la semana tenemos que Fitch Ratings asignó una calificación 'BBB' a los bonos de S/1,250 millones emitidos por la Municipalidad Metropolitana de Lima (MML), debido a la estabilidad de los ingresos proyectados por los impuestos a la propiedad vehicular y de alcabala. Por otro lado, La liquidez del sector privado aumentó 11.2% interanual, impulsada por el crecimiento del circulante y los depósitos. En tanto, el crédito en soles registró un alza, mientras que el crédito en dólares mostró una ligera contracción. Por último, en su presentación en el Congreso, el presidente del BCR, Julio Velarde, señaló también que si bien el nivel de impuestos para las empresas en Perú es comparable al de países de la OCDE, existe un margen importante para mejorar la recaudación en el impuesto a las personas.

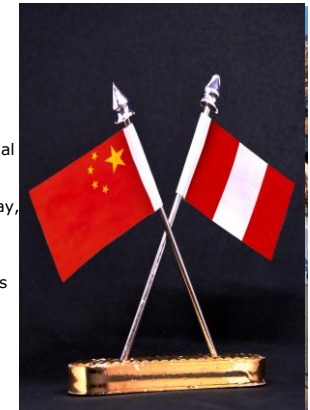
Mejores y peores rendimientos semanales



CHINA RESPONDE AL "NERVIOSISMO" INTERNACIONAL POR SUS INVERSIONES EN PERÚ

China es el principal socio comercial del Perú ya desde hace bastantes años. De cara al futuro, con la inauguración del puerto de Chancay, nada indica que ello vaya a revertirse. Este avance en el país latinoamericano ha despertado preocupación entre otras potencias mundiales, incluyendo a Estados Unidos (EE.UU.).

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



PNP Y FF.AA. PATRULLARÁN LAS CALLES ANTE EVENTUAL PARO DE TRANSPORTISTAS

El ministro de Transportes y Comunicaciones, Raúl Pérez Reyes, anunció que personal de la Policía Nacional (PNP) y de las Fuerzas Armadas patrullarán las calles de la capital para evitar posibles desmanes ante un eventual paro de transportistas este jueves 3 de octubre.

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



ESCALA CONFLICTO EN ORIENTE MEDIO, ¿CÓMO ALTERA LAS INVERSIONES EN PERÚ?

La aversión al riesgo se apoderó ayer de los participantes del mercado, tras atizarse el conflicto en Oriente Medio y elevarse la probabilidad de una conflagración que involucre a más países.

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

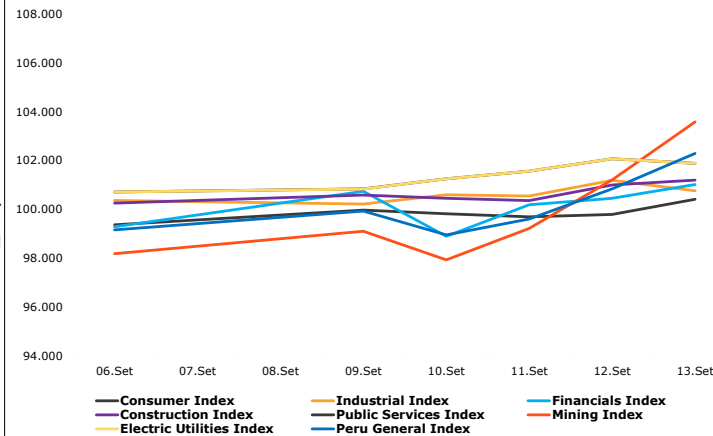


JULIO VELARDE SOBRE LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA: "LO BAJO SON LOS IMPUESTOS A LAS PERSONAS"

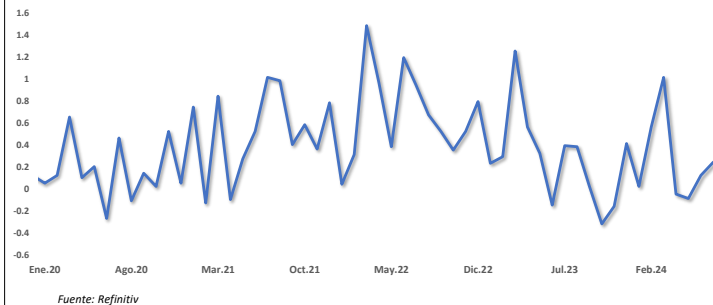
En agosto, el déficit fiscal para el Perú se ubicó en 4%, por cuarto mes consecutivo, y complicando el panorama de la proyección del Gobierno de que se reduzca a un 2.8% del Producto Bruto Interno (PBI).

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

S&P BVL sectorial semanal



Tasa de Inflación (5 Años)





CHILE

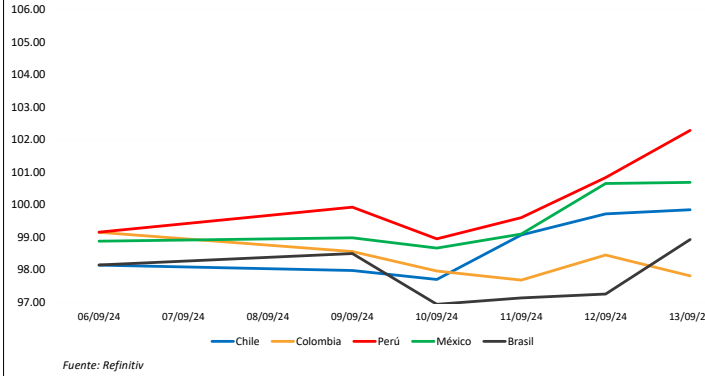
El principal índice chileno IPSA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.76% y un rendimiento ajustado a dólares de -3.38%. Entre las noticias más relevantes de la semana resalta que el índice de actividad económica Imacec de Chile aumentó un 2,3% interanual en agosto de 2024, desacelerándose respecto del aumento del 4,2% del mes anterior. La producción de bienes avanzó a un ritmo más lento (2,8% frente al 3,4% de julio de 2024), ya que el crecimiento de la producción manufacturera se desaceleró (2,7% frente al 7,8%) y disminuyó para otros bienes (-1,6% frente al 0,9%). Por el contrario, la producción creció más rápido en la minería (8% frente al 3,6%). Además, el sector de servicios se expandió a un ritmo más débil (1,9% frente al 5,3%), así como el sector comercial (3% frente al 4,9%). Sobre una base mensual desestacionalizada, la actividad económica chilena se contrajo un 0,2%, revirtiendo el aumento del 1% del período anterior.



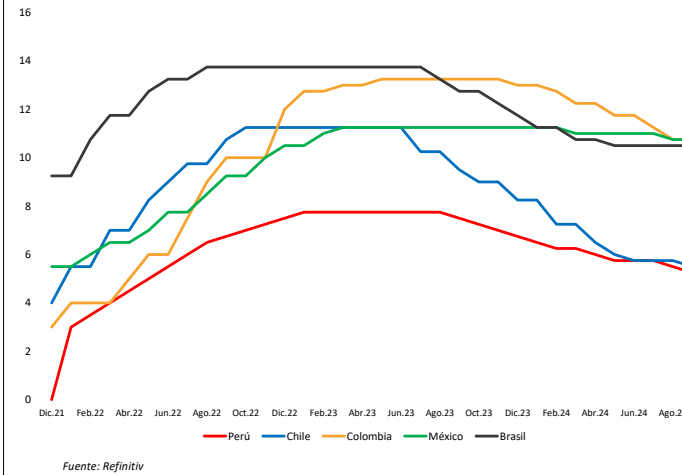
MÉXICO

El principal índice mexicano IPC Mexbol cerró la semana con un rendimiento acumulado de -1.83% y un rendimiento ajustado a dólares de +0.34%. El índice PMI manufacturero de México del S&P Global cayó a 47,3 en septiembre de 2024 desde 48,5 en agosto, lo que marca el deterioro más rápido en el sector manufacturero del país en 32 meses. Las empresas informaron caídas más pronunciadas en los nuevos pedidos, la producción y el empleo, citando la contracción de la demanda, la incertidumbre electoral en Estados Unidos, la competencia de China y la debilidad del sector de la construcción. La actividad de compras se redujo por tercer mes consecutivo, mientras que el empleo disminuyó al ritmo más rápido desde febrero de 2022.

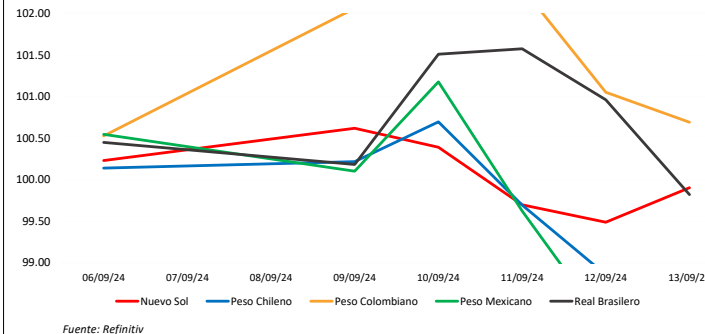
Trayectoria de los índices (7 Días)



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 -1.28% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.08%. En Colombia, El Banco Central de Colombia redujo su tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos a 10,25%, como se esperaba ampliamente, una decisión apoyada por cuatro directores, mientras que tres abogaron por un recorte de 75 puntos básicos. La inflación anual en agosto se registró en 6,1%, por debajo de las expectativas del mercado, impulsada por las condiciones favorables de suministro de alimentos y los menores ajustes en los servicios públicos regulados. La inflación básica disminuyó a 5,5%. Mientras tanto, el PIB creció 1,8% interanual en el segundo trimestre, impulsado por una demanda interna más fuerte de lo esperado, particularmente en el consumo privado.



BRASIL

El principal índice brasileño IBOVESPA cerró la semana con un rendimiento acumulado de -0.71% y un rendimiento ajustado a dólares de -1.17%. Entre las noticias más relevantes, el PMI de servicios de Brasil del S&P Global subió a 55,8 en septiembre de 2024, frente a 54,2 en agosto, lo que marca un sólido repunte de la actividad empresarial después de la desaceleración de agosto e indica el mejor desempeño trimestral desde el segundo trimestre de 2022. Este resurgimiento fue impulsado por un marcado aumento en la captación de nuevos negocios, con una mejora significativa de las condiciones de la demanda. La demanda interna respaldó los nuevos pedidos por duodécimo mes consecutivo, con el ritmo de expansión más rápido desde julio de 2022.

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Prior	Country/Region
10/09/24 7:00	IBGE IPCA inflación MoM	-0.02%	Brasil
10/09/24 7:00	IPC YoY	4.99%	México
10/09/24 7:00	IPC (MoM)	0.01%	México
10/10/24 14:00	IPC nacional MoM	4.20%	Argentina
10/09/24 7:00	IBGE inflación IPCA YoY	4.24%	Brasil
10/09/24 7:00	IPC quincenal	0.09%	México
10/07/24 18:00	IPC YoY	6.12%	Colombia
10/10/24 7:00	Ventas al por menor YoY	4.40%	Brasil
10/11/24	Actividad económica YoY	4.20%	Costa Rica
10/11/24 7:00	Producción industrial NSA(YoY)	2.10%	México
10/07/24 18:00	IPC (MoM)	0.00%	Colombia
10/08/24	Tipo de interés benchmark	12.75%	Kenia
10/10/24 18:00	Tipo referencial	5.25%	Perú
10/07/24	IPC YoY	1.20%	El Salvador
10/08/24 6:00	IPC MoM	0.30%	Chile
10/09/24 7:00	Bi-Weekly Core CPI	0.21%	México
10/10/24 7:00	Ventas al por menor MoM	0.60%	Brasil
10/09/24 7:00	IPC subyacente MoM	0.22%	México
10/08/24-10/11/24	Reservas internacionales	\$5004.9m	Jamaica
10/07/24-10/10/24	Remesas de Guatemala YoY	13.90%	Guatemala
10/07/24	IPC YoY	0.31%	Costa Rica

Fuente: Bloomberg

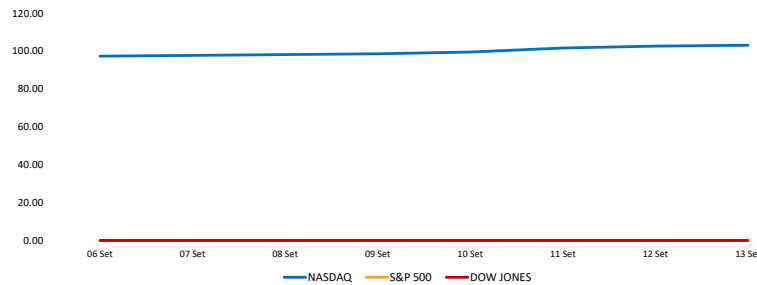


ESTADOS UNIDOS

La semana inició con rendimientos positivos ya que durante un discurso en la Asociación Nacional de Economía Empresarial, el presidente de la Fed, Powell, destacó que la Reserva Federal no sigue un camino predeterminado, pero sugirió que podrían ocurrir dos recortes de un cuarto de punto en las tasas este año si la economía evoluciona como se espera. A media semana se obtuvieron rendimientos ligeramente positivos, luego de que la escalada de los riesgos geopolíticos frenara el optimismo que había surgido en torno a los posibles recortes de los tipos de interés estadounidenses. Mientras tanto, los datos económicos mostraron un crecimiento del empleo mayor de lo esperado, con 143.000 puestos de trabajo en el sector privado en septiembre. El fin de semana el mercado estadounidense cerró con resultados negativos, debido a la preocupación del mercado por el reciente incremento de las tensiones de Oriente Próximo. Entre otras noticias del día de hoy, se observó un deterioro de la confianza de Wall Street luego que Biden, Presidente de Estados Unidos, propusiera apoyo a un ataque israelí contra las instalaciones petrolíferas iraníes, lo cual generó temor por los suministros de energía a nivel mundial.



Trayectoria índices (7 días)

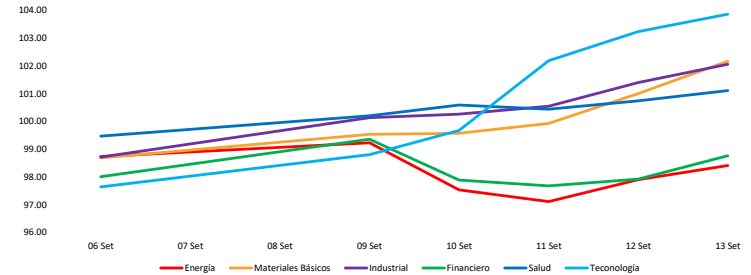


Fuente: Refinitiv, Bloomberg

Tasa de FED upper bound.

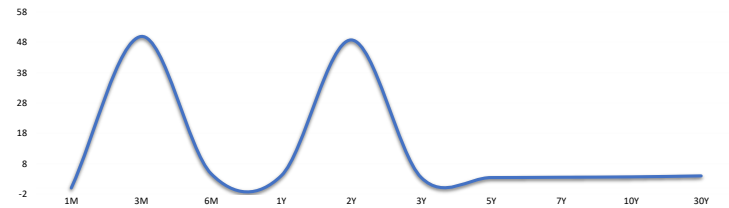


Rendimiento semanal de los índices sectoriales



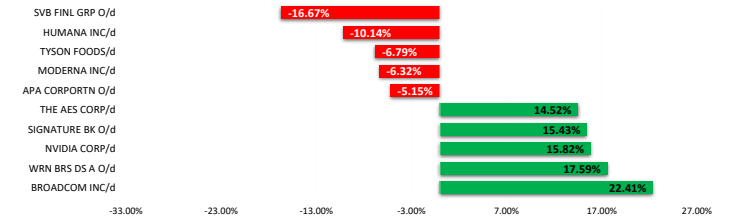
Fuente: Refinitiv

Curva Soberana



Fuente: Refinitiv

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



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Date Time	Event	Prior	Country/Region
10/04/24 7:30	Cambio en nóminas no agrícolas	142k	Estados Unidos
10/10/24 7:30	Peticiones iniciales de desempleo	225k	Estados Unidos
10/10/24 7:30	IPC (MoM)	0.20%	Estados Unidos
10/10/24 7:30	IPC YoY	2.50%	Estados Unidos
10/11/24 9:00	Percepción de la U. de Michigan	70.1	Estados Unidos
10/11/24 7:30	Demanda final PPI MoM	0.20%	Estados Unidos
10/09/24 6:00	Solicitudes de hipoteca MBA	-1.30%	Estados Unidos
10/04/24 7:30	Tasa de desempleo	4.20%	Estados Unidos
10/08/24 7:30	Balanza comercial	-\$78.8b	Estados Unidos
10/09/24 9:00	Inventarios al por mayor MoM	0.20%	Estados Unidos
10/10/24 7:30	IPC sin alimentos y energía MoM	0.30%	Estados Unidos
0/07/24-10/18/2	Presupuesto mensual	-\$380.1b	Estados Unidos
10/10/24 7:30	IPC sin alimentos y energía YoY	3.20%	Estados Unidos
10/11/24 7:30	Demanda final PPI YoY	1.70%	Estados Unidos
10/04/24 7:30	Cambio en nóminas-manufactura	-24k	Estados Unidos
10/10/24 7:30	Reclamos continuos	1826k	Estados Unidos

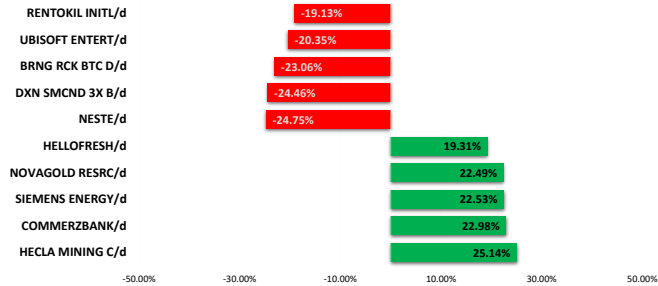
Fuente: Bloomberg



STOXX 600

El índice paneuropeo STOXX 600 termina con un rendimiento semanal de -2.92% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -2.40%. La semana inició cerrando con pérdidas. En el plano económico, la inflación de la zona euro cayó al 1,8% en septiembre, su nivel más bajo desde 2021, por debajo del 1,9% esperado. Este descenso aumenta las posibilidades de un recorte de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. A mitad de semana, cerraron en negativo debido a la creciente tensión geopolítica que llevó a los inversores a evitar activos más riesgosos, impactando principalmente a las acciones del sector tecnológico. Finalmente, cerró en negativo, ya que el presidente de EE.UU., Biden, señaló que EE.UU. debatiría si apoya un posible ataque a la infraestructura petrolífera iraní. Todos los grandes sectores cerraron en números rojos, salvo los productores de energía, que se beneficiaron de la subida de los precios del petróleo.

Mejores y peores rendimientos SOTXX 600 (7 días)



Fuente: Refinitiv

Tasa de inflación BCE (5 años)



Fuente: Refinitiv



REINO UNIDO

El índice inglés FTSE 100 termina con un rendimiento semanal de -1.34% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares negativo de -1.79%. El índice inició en negativo, debido a la reducción por parte del optimismo luego de que se reportara que el crecimiento del PIB nacional se revisó a la baja en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 0,5%, en el segundo trimestre. A media semana cerró con ganancias, impulsado principalmente por las acciones del sector energético. Los precios del petróleo aumentaron más de un 2% debido a las tensiones entre Irán e Israel, lo que benefició a empresas como BP y Shell. Para finalizar la semana, el mercado Inglés cerró a la baja, impulsado por las crecientes tensiones en Oriente Próximo. Entre las principales perdedoras se encuentran la aseguradora Phoenix Group y la plataforma de inversión Hargreaves Lansdown registraron descensos del 5,6% y el 2,7%, respectivamente.



ALEMANIA

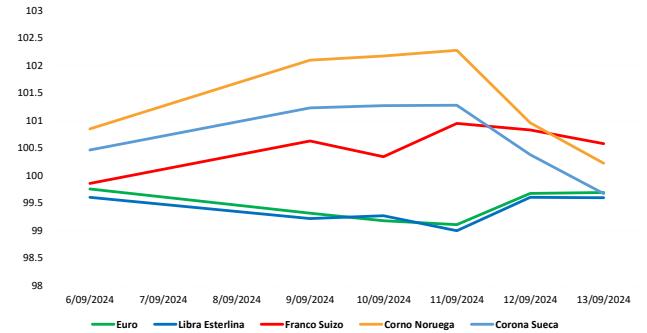
El índice alemán DAX termina con un rendimiento semanal de -4.11% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.59%. Se inició la semana en terreno negativo, ya que el sector automovilístico percibió grandes pérdidas, donde las principales perdedoras fueron Mercedes-Benz (-2,5%), BMW (-2,5%) y Renault (-5,8%). A mitad de semana, el mercado alemán cerró en rojo, donde los PMI manufactureros de Alemania se revisaron ligeramente al alza, pero siguieron apuntando a profundas contracciones en el sector. Finalmente, permaneció en terreno negativo, impulsado por una contracción de la actividad del sector privado, al tiempo que se confirmaba una ralentización del crecimiento de los servicios.



FRANCIA

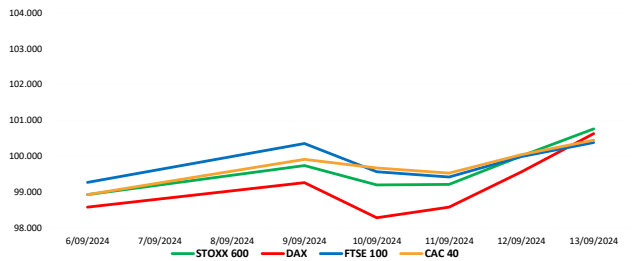
El índice francés CAC 40 termina con un rendimiento semanal de -3.54% en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de -3.02%. Se comenzó en territorio negativo. Stellantis NV lideró la caída, con un desplome de sus acciones del 14,7% alcanzando niveles mínimos después de que el fabricante de automóviles recortara sus márgenes de ingresos previstos. A mitad de semana, terminó en rojo presionado por los valores de lujo. LVMH y Hermès respectivamente, provocado por las perspectivas pesimistas de la demanda en los principales mercados. Para finalizar la semana, cerró la sesión en rojo. El sector de lujo mantuvo una tendencia a la baja debido a su alta exposición a China. El sector automovilístico también se enfrentó a importantes presiones tras conocerse la disminución de la producción esperada de vehículos eléctricos.

Trayectoria de las divisas (7 días)



Fuente: Refinitiv

Trayectoria de los índices (7 días)



Fuente: Refinitiv

PRÓXIMOS EVENTOS

Fecha Hora	Evento	Anterior	País/región
10/07/24 23:30	IPC YoY	3.50%	Países Bajos
10/10/24 5:00	IPC UE armonizado YoY	2.60%	Portugal
10/07/24 0:00	IPC YoY	3.20%	Estonia
10/08/24 1:00	IPC YoY	0.70%	Lituania
10/11/24 1:00	IPC YoY	1.60%	Alemania
10/10/24 5:00	IPC UE armonizado YoY	0.20%	Irlanda
10/10/24 2:00	Prod industrial WDA YoY	-1.10%	Austria
10/10/24 4:00	Producción industrial YoY	10.60%	Grecia
10/11/24 1:00	IPC (MoM)	0.00%	Alemania
10/07/24 23:30	IPC (MoM)	0.30%	Países Bajos
10/10/24 3:00	Producción industrial MoM	-0.90%	Italia
10/10/24 5:00	IPC YoY	1.70%	Irlanda
10/10/24	Tasa de desempleo	7.00%	Estonia
10/10/24 5:00	Balanza comercial	-507.4m	Letonia
10/08/24 1:00	Producción industrial SA MoM	-2.40%	Alemania
10/04/24 1:45	Producción industrial MoM	-0.50%	Francia
10/07/24 1:00	Órdenes de fábricas MoM	2.90%	Alemania
10/10/24 4:00	IPC YoY	3.00%	Grecia
10/10/24 2:00	Producción industrial SA MoM	1.30%	Austria
10/11/24 1:00	IPC UE armonizado YoY	1.80%	Alemania

Fuente: Bloomberg

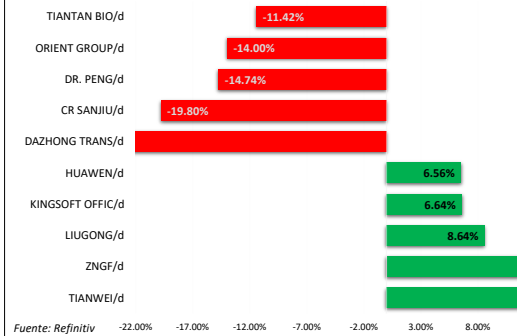


CHINA

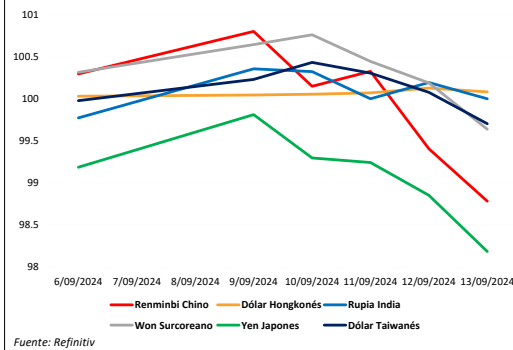
El mercado bursátil chino termina con rendimiento semanal de **+21.37%** en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de **+21.95%**. La semana comenzó con ganancias, ya que el amplio paquete de estímulo de Pekín atrajo de nuevo al mercado a inversores extranjeros, institucionales y minoristas, ante el temor a perder posiciones. El domingo, China relajó las normas para los compradores de viviendas y bajó los tipos hipotecarios para apoyar al asediado mercado inmobiliario. El resto de la semana el mercado Chino no operó por feriado.



Mejores y peores rendimientos CSI 300 (7 días)



Trayectoria de las divisas (7 días)



HONG KONG

El mercado bursátil de Hong Kong termina con rendimiento semanal de **+14.11%** en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de **+14.20%**. A inicio de la semana se vieron rendimientos positivos, impulsado por las audaces medidas adoptadas por China para impulsar su frágil recuperación. Los sectores de consumo, inmobiliario y financiero también registraron ganancias, ya que los operadores miraron más allá de una caída de la actividad fabril, marcada por los datos del PMI oficial de septiembre y una encuesta privada. A mitad de semana no operó por feriado. Para cerrar la semana se vieron rendimientos positivos, en medio de crecientes esperanzas de que el gasto navideño de China ofrezca un mayor catalizador para el mercado. Semicon Manufacturing registró ganancias de dos dígitos (23,9%), al igual que SenseTime (17,0%), Wuxi Biologics (12,6%) y Akeso Inc. (10,6%).



JAPÓN

El mercado bursátil japonés termina con rendimiento semanal de **-3.00%** en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de **-7.23%**. La semana comenzó en terreno negativo, lastrado por la fuerte subida del yen tras los resultados de las elecciones del Partido Liberal Democrático, en el poder, celebradas el pasado viernes. El ex ministro de Defensa, Shigeru Ishiba, considerado menos moderado que su rival, Sanae Takaichi, ganó el liderazgo del partido gobernante de Japón, lo que le convierte en el próximo primer ministro. A mitad de semana se vieron rendimientos negativos, en cuanto a la política monetaria, el recién nombrado ministro de Economía, Ryosei Akazawa, afirmó que el banco central debería ser prudente a la hora de volver a subir los tipos, ya que se necesita tiempo para salir completamente de la deflación. Para cerrar la semana se vieron rendimientos positivos, ya que los altos funcionarios del gobierno japonés abogaron por la cautela antes de subir más los tipos de interés. Las acciones locales también se beneficiaron de un fuerte debilitamiento del yen, que mejora las perspectivas de beneficios de las industrias japonesas que más exportan y favorece las operaciones de carry trade en yenes.



COREA DEL SUR

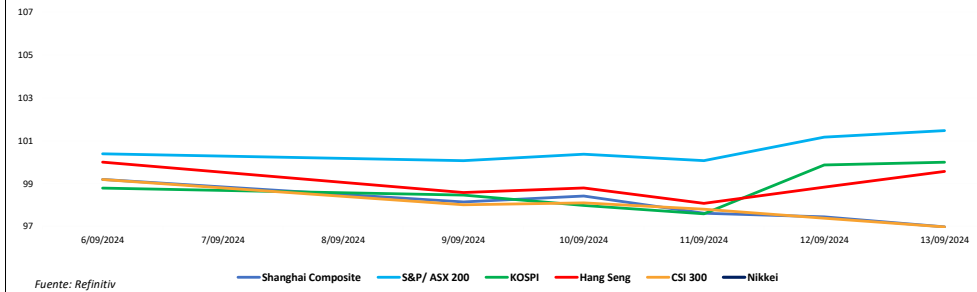
El mercado bursátil surcoreano termina con rendimiento semanal de **-1.02%** en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de **-3.98%**. El mercado surcoreano comenzó su semana en terreno positivo, arrastrado por las fuertes pérdidas de los valores de chips y automóviles. El peso pesado del índice, Samsung Electronics, se desplomó un 4,2%, mientras que su rival SK Hynix cayó un 5%. A mitad de semana se vieron rendimientos negativos, ya que en el ámbito nacional, el PMI de S&P indicó una nueva contracción en el sector manufacturero surcoreano, cayendo hasta 48,3, lo que supone la primera contracción en cinco meses y el descenso más pronunciado desde junio de 2023. Mientras tanto, la inflación del país cayó en septiembre a su nivel más bajo en tres años y medio, el 1,6%, lo que alimentó las expectativas de posibles recortes de tipos por parte del Banco de Corea. Para cerrar la semana cerró en terreno positivo, lideradas por el gigante de los chips SK Hynix, pero registró su primera caída semanal en cuatro años en medio de las crecientes tensiones en Oriente Medio. Los inversores también siguen de cerca la evolución de Oriente Próximo, después de que el Presidente de EE.UU., Biden, sugiriera que Israel podría atacar instalaciones petrolíferas iraníes en respuesta a un ataque con misiles.



AUSTRALIA

El mercado bursátil australiano termina con rendimiento semanal de **-0.76%** en moneda local, y rendimiento ajustado en dólares de **-2.31%**. El mercado australiano comenzó su semana en terreno negativo, con los valores mineros y energéticos a la cabeza en un contexto de subida de los precios de las materias primas. Las mineras de hierro lideraron los avances, con subidas de BHP Group (2,6%), Fortescue (2,9%) y Rio Tinto (1,7%). A mitad de semana se vieron rendimientos negativos, ya que se registraron pérdidas notables en pesos pesados del índice como Macquarie Group (-1%), Qantas Airways (-2,7%), Woolworths Group (-1,5%), Wisetech Global (-1,7%) y Wesfarmers (-2,3%). Para cerrar la semana cerró en terreno negativo, marcando un mínimo de más de una semana, con los valores mineros y financieros a la cabeza del retroceso. A escala nacional, los inversores siguieron evaluando las perspectivas de la política monetaria del Banco de la Reserva de Australia, que podría empezar a recortar los tipos de interés mucho más tarde que sus homólogos.

Trayectoria de los índices (7 Días)



PRÓXIMOS EVENTOS

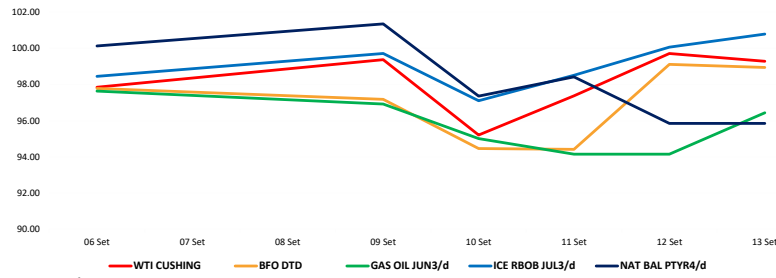
Date Time	Event	Prior	Country/Region
10/08/24 20:00	RBNZ Tasa efectivo oficial	5.25%	Nueva Zelanda
10/10/24-10/11/24	BOK Base Rate	3.50%	Corea del Sur
10/09/24 18:50	IPP YoY	2.50%	Japón
10/08/24 23:30	Tasa de recompra RBI	6.50%	India
10/06/24 22:30	IPC YoY	0.35%	Tailandia
10/07/24 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	¥3193.0b	Japón
10/11/24 7:00	Producción industrial YoY	4.80%	India
10/09/24-10/14/24	PIB YoY	2.90%	Singapur
10/08/24 3:00	IPC YoY	2.36%	Taiwán
10/05/24-10/06/24	IPC YoY	3.45%	Vietnam

Fuente: Bloomberg

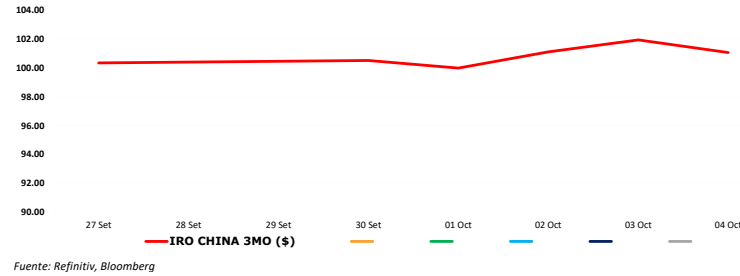


COMMODITIES

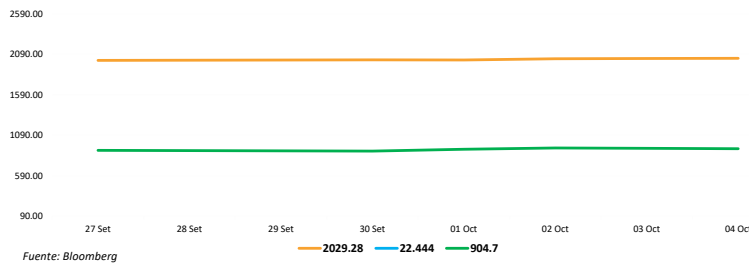
Trayectoria del crudo y derivados (7 días)



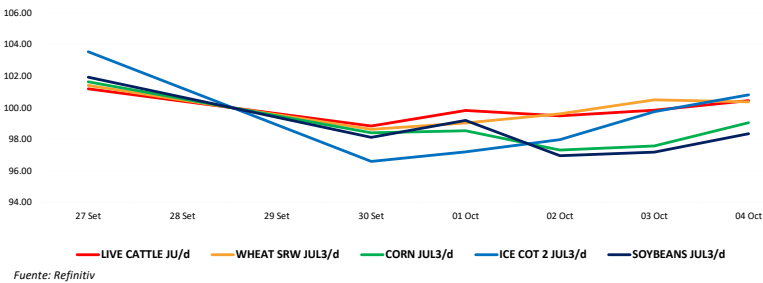
Trayectoria de los metales (7 días)



Trayectoria de metales preciosos (7 días)

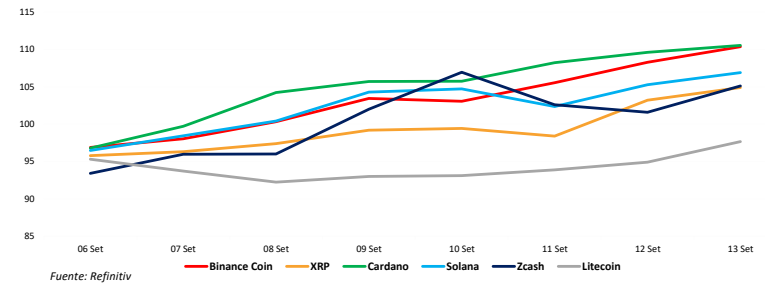


Trayectoria de commodities agrícolas (7 Días)

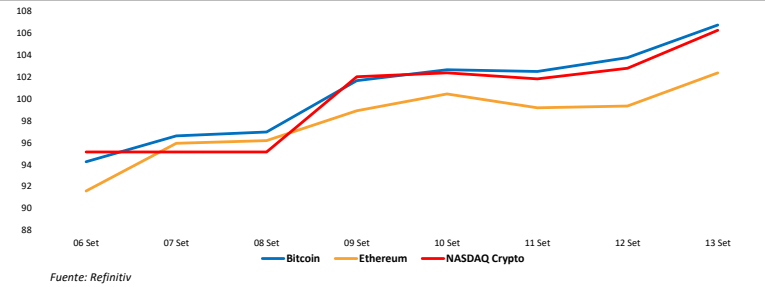


CRIPATOMONEDAS

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
Luis Muedas, Leonardo Román, Paulo Romani
y Kiara Gallo