

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Sebastián Butters, Ernesto Cossio, Kaori Olulo y Jairo Trujillo

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El *lunes*, los resultados fueron mixtos en los tres principales mercados bursátiles. El mercado de valores estadounidense tuvo una gran subida en su índice Dow Jones Industrial ya que impulsado por un alza en las acciones de la empresa Boeing la cual alcanzó su precio récord. Por otro lado, el mercado no reaccionó como se esperaba frente a la salida del director de comunicaciones del presidente estadounidense Donald Trump, Anthony Scaramucci. Por otro lado, el índice de volatilidad CBOE VIX, conocido como el “medidor del miedo”, llegó a sus niveles históricos más bajos, lo que significa que en un futuro haya un movimiento brusco en la bolsa. Respecto a la bolsa europea, el índice de referencia Stoxx Europe 600, el cual cayó en 0.1%, debido a caídas en los sectores de tecnología, consumo e industrial. Por otro lado, Eurostat realizó una lectura preliminar de la inflación para Julio, donde afirmaron que esta se mantuvo estable, en 1.3% interanual, cumpliendo las expectativas. Otra data publicada fue el ratio de desempleo de la eurozona, el cual llegó a 9.1% en Junio, cuando empresas como FactSet estimaron un 9.2%. Respecto al mercado asiático, cerró con resultados positivos, resaltando el Asia Dow con variación de +0.69% y el Hang Seng con +1.28%. Un sólido inicio de la temporada con ganancias y el aumento de los precios de las materias primas han estado ayudando a las acciones asiáticas, pero se podría venir un periodo de caída en las ganancias. Durante los últimos 30 años, agosto ha sido el peor mes de las acciones de Estados Unidos, ya que las vacaciones de verano en el Hemisferio Norte dominan la liquidez del mercado, eso trae siempre retroceso, por lo que podría venir un periodo de retroceso con inversionistas asiáticos. Por otro lado, la producción industrial de Japón en junio subió un 1.6% según el Ministerio de Economía, Comercio e Industria, y según una encuesta incluida en el informe, los fabricantes esperan que la producción aumente un 0,8% en julio y un 3,6% en agosto. Finalmente, los inversores nuevamente parecían ignorar en gran medida un disparo de misiles por parte de Corea del Norte. Los expertos dijeron que el lanzamiento del viernes mostró que el continente americano está ahora dentro del rango del arsenal de Pyongyang.

El *martes*, los bolsas más importantes del mundo cerraron el día con resultados positivos. Por el lado estadounidense, el índice Dow Jones Industrial Average batió su segundo récord consecutivo y obtuvo una sexta sesión consecutiva en territorio positivo gracias a ganancias optimistas de las empresas Boeing Co. y Chevron Corp. Por otro lado, el índice de gasto de consumo personal o índice de PCE, el indicador de inflación, se mantuvo estable en junio, situándose en 1.4%, frente al 2.2% del año anterior la inflación a 12 meses. Respecto al mercado europeo, Las acciones europeas subieron hoy día a gracias a las ganancias obtenidas por la empresa petrolera BP PLC, la cual presentó su informe de ganancias y por los resultados de los datos económicos para Europa, los cuales mostraron un crecimiento económico en toda la zona euro. La empresa BP ganó +2.39% gracias a su informe de ganancias, el cual mostraba un beneficio de 553 millones de dólares en el segundo trimestre. Y la primera lectura del producto interno bruto del segundo trimestre en la eurozona se situó en un crecimiento del 0,6% intertrimestral y un 2,1% interanual. Especialistas explican que las inversiones realizadas desde el principio del año fueron muy importantes para impulsar la economía en la Eurozona. En el mercado asiático, El mercado que lideró en la región Asia-Pacífico fue Corea, cuyo índice de referencia Kospi ha alcanzado niveles record. En esta jornada, aumentó en 0.9%, ayudado por la empresa Samsung (que tiene gran peso en este índice) cuando este se recuperó de su caída y subió en 0.7%. Respecto a los mercados Hong Kong, China y Japón, las ganancias fueron más modestas por la apreciación de sus respectivas monedas contra el dólar estadounidense. Por otro lado, en Australia, el Banco Central declarará su más reciente política. Se espera que anuncien que esta política permanecerá sin cambios, pero se prestará mucha atención en las afirmaciones sobre las ganancias recientes del dólar australiano.

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

El **miércoles**, los principales mercados mundiales terminaron el día con resultados mixtos. Respecto al mercado estadounidense, a medida que las ganancias han estado alcanzando niveles record en el 2017, se han generado preocupaciones sobre las valorizaciones. Un ejemplo que refleja esto es Apple, el cual ha sido uno de los mayores ganadores del mercado. Desde inicios de este año hasta hoy, ha tenido una rentabilidad yield to date de 36%. Este hecho ha provocado que haya la posibilidad de que sea cierta la idea de que las valorizaciones de las acciones tecnológicas están justificadas por sus niveles de crecimiento. Por otro lado, la presidenta de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) de Cleveland, Loretta Mester, afirmó que la FED debe mantener su ritmo lento de ajuste, aún con la inflación suave que se está presenciando. Respecto a Europa, el mercado europeo registró una caída debido a que las empresas bancarias cayeron luego que la Société Générale SA de Francia registró una caída en las ganancias y que las acciones relacionadas con el metal declinaron luego de una actualización de Rio Tinto PLC. Por el lado de Inglaterra, las acciones de materias primas finalizaron en negativo después que la mina Rio Tinto PLC registró ganancias subyacentes por debajo de las expectativas. Finalmente, otro factor que generó la caída del mercado europeo fue la apreciación de la libra esterlina, la cual subió con respecto al dólar +0.14% cotizando 1.3225 dólares, provocando una caída a las multinacionales que cotizan en la bolsa de valores de Londres. Respecto a los mercados asiáticos, el Banco Central redujo su principal tasa crediticia en un cuarto de punto porcentual puesto que la inflación y el crecimiento económico se desaceleran para el país. El comité de política monetaria redujo su tasa de recompra de 6.25% a 6%, tal como lo predijeron los economistas encuestados por The Wall Street Journal. Ya que la inflación de los precios al consumidor se desaceleró a 1.5% para el mes de junio, por debajo del 2% esperado de la meta del Banco Central. Por otro lado, los bonos chinos aumentaron su demanda, puesto que instituciones extranjeras compraron aproximadamente 37,800 millones de yuanes de deuda. Además, las acciones de Hong Kong llegaron a su máximo de dos años, gracias a la campaña oficial para reducir el apalancamiento financiero.

El **jueves**, el mercado estadounidense y asiático cerró con resultados negativos, mientras que el mercado europeo termin  arriba. Respecto al mercado estadounidense, el Dow Jones Industrial Average, el cual subió ligeramente +0.04% logrando su séptimo récord consecutivo, además el índice blue-chip ha subido durante ocho sesiones consecutivas, su racha más larga desde febrero. Por otro lado, el presidente estadounidense criticó al Congreso diciendo que los legisladores tenían la culpa de lo que él llamó un "mínimo de todos los tiempos y muy peligroso" para la relación entre Estados Unidos y Rusia. Esto tras un proyecto de ley imponiendo nuevas sanciones a Moscú, y después de que el primer ministro ruso Dmitri Medvedev dijo que la firma del proyecto de ley puso fin a las esperanzas de mejorar las relaciones con los EE.UU. Respecto al mercado europeo que termin  arriba, las acciones europeas terminaron arriba impulsadas por mayores ganancias de la empresa minorista Next PLC, Cobham PLC y por el prestamista UniCredit SpA, las cuales entregaron informes de ganancias y mostraron buenos resultados. Las acciones de Next aumentaron, ya que la empresa minorista de ropa y muebles para el hogar aumentó el mínimo de la franja inferior de su guía de ventas para todo este año, después de un aumento de ventas en el segundo trimestre. Mientras que, Cobham PLC (COB) ganó porque mantuvo su perspectiva anual y anunció que negociaba de acuerdo con las expectativas para la primera mitad del año. Por otro lado el banco italiano Unicredit (UCG) anunció que su beneficio neto del segundo trimestre aumentó a 945 millones de euros, gracias a mayores tarifas y comisiones y a menores provisiones a préstamos incobrables. Finalmente, el mercado asiático termin  en territorio negativo, ya que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, firmó un proyecto de ley ayer, donde impuso nuevas sanciones a Irán, Rusia y Corea del Norte, aun cuando expres  su preocupación de que esta legislación provoque que Corea del Norte, China y Rusia sean más unidos. Por estas cuestiones geopolíticas, los inversionistas reaccionaron tomando las recientes ganancias obtenidas en Asia. Por su lado, Corea del Sur perdió este día porque su  ndice Kospi cayó en 1.7%, en parte porque Samsung Electronics cayó en 2.5% por el primer testimonio que dio el jefe del conglomerado en el juicio que tienen por corrupción.

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo
07/31/2017 09:45	Índice manufacturero Chicago	Jul	65.7	60	58.9
07/31/2017 10:30	Actividad manuf Fed Dallas	Jul	15	13	16.8
08/01/2017 08:30	Ingresos personales	Jun	0.40%	0.40%	0.00%
08/01/2017 08:30	Gasto personal	Jun	0.10%	0.10%	0.10%
08/01/2017 08:30	Gasto personal real	Jun	0.10%	0.10%	0.00%
08/01/2017 08:30	PCE deflactor MoM	Jun	-0.10%	0.00%	0.00%
08/01/2017 08:30	PCE deflactor YoY	Jun	1.40%	1.30%	1.40%
08/01/2017 08:30	PCE central MoM	Jun	0.10%	0.10%	0.10%
08/01/2017 08:30	PCE central YoY	Jun	1.40%	1.40%	1.50%
08/01/2017 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jul F	53.2	53.2	53.3
08/03/2017 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	jul-30	48.6	--	49.6
08/03/2017 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jul F	54.2	54.2	54.7
08/03/2017 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Jul F	54.2	--	54.6
08/03/2017 10:00	Composite ISM no manuf	Jul	57.4	56.9	53.9
08/04/2017 08:30	Tasa de desempleo	Jul	4.40%	4.30%	4.30%
08/04/2017 08:30	Salario por hora promedio MoM	Jul	0.20%	0.30%	0.30%
08/04/2017 08:30	Salario por hora promedio YoY	Jul	2.50%	2.40%	2.50%
08/04/2017 08:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Jul	34.5	34.5	34.5
08/04/2017 08:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Jul	62.80%	--	62.90%
08/04/2017 08:30	Tipo de subempleo	Jul	8.60%	--	8.60%
08/04/2017 08:30	Balanza comercial	Jun	-\$46.5b	-\$44.5b	-\$43.6b

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Eurozona

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País
07/31/2017 02:00	Balanza comercial	May F	290m	--	257m	Finlandia
07/31/2017 04:00	PIB QoQ	2Q P	1.40%	--	0.60%	Lituania
07/31/2017 04:00	Balanza cuenta corriente	May	0.4b	--	2.6b	España
07/31/2017 04:00	Tasa de desempleo	Jun P	11.30%	11.20%	11.10%	Italia
07/31/2017 04:30	IPC (MoM)	Jul	0.00%	--	-0.70%	Eslovenia
07/31/2017 05:00	Tasa de desempleo	Jun	9.30%	9.20%	9.10%	Eurozona
07/31/2017 05:00	IPC UE armonizado MoM	Jul P	-0.20%	-1.90%	-1.90%	Italia
07/31/2017 06:00	PIB QoQ	2Q P	1.60%	--	1.30%	Letonia
08/01/2017 05:00	PIB SA QoQ	2Q A	0.60%	0.60%	0.60%	Eurozona
08/01/2017 06:00	Tasa de desempleo	Jul	6.30%	--	6.40%	Irlanda
08/01/2017 08:33	Balanza cuenta corriente	May	-34m	--	-15m	Eslovaquia
08/01/2017 11:13	Balance presupuestario	Jul	-8.2b	--	11.2b	Italia
08/02/2017 05:00	IPP MoM	Jun	-0.40%	-0.10%	-0.10%	Eurozona
08/03/2017 01:00	Investec Composite PMI Irlanda	Jul	58	--	57	Irlanda
08/03/2017 03:15	Markit PMI Composite España	Jul	57.7	57.8	56.7	España
08/03/2017 03:50	Markit PMI Composite Francia	Jul F	55.7	55.7	55.6	Francia
08/03/2017 03:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Jul F	55.1	55.1	54.7	Alemania
08/03/2017 04:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Jul F	55.4	55.4	55.4	Eurozona
08/03/2017 04:00	Markit PMI Composite Eurozona	Jul F	55.8	55.8	55.7	Eurozona
08/03/2017 05:00	Ventas al por menor MoM	Jun	0.40%	0.00%	0.50%	Eurozona
08/03/2017 05:05	IPC (MoM)	Jul	-0.51%	--	-1.17%	Chipre
08/03/2017 06:00	Producción industrial MoM	Jun	1.70%	--	-0.40%	Letonia
08/04/2017 03:00	Producción industrial MoM	Jun	1.20%	-0.20%	-0.10%	España
08/04/2017 03:30	Markit PMI construcción Alemania	Jul	55.1	--	55.8	Alemania
08/04/2017 04:10	Markit PMI comercio al por menor Alemania	Jul	54.5	--	50.7	Alemania
08/04/2017 04:10	Markit Eurozona comercio al por menor PMI	Jul	53.2	--	51	Eurozona
08/04/2017 04:10	Markit PMI comercio al por menor Francia	Jul	56.3	--	54.1	Francia
08/04/2017 04:10	Markit PMI comercio al por menor Italia	Jul	47.1	--	47.3	Italia
08/04/2017 06:00	Producción industrial MoM	Jun	2.10%	--	-7.50%	Irlanda

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.

Asia Pacífico

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País
07/31/2017 00:28	Balanza comercial	Jun	-4945m	--	-5237m	Macao
07/31/2017 03:30	Balanza comercial	Jun	\$2231m	--	\$2941m	Tailandia
07/31/2017 03:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Jun	\$1130m	\$2550m	\$4283m	Tailandia
07/31/2017 03:30	BoP Balanza general	Jun	-\$1631m	--	\$1969m	Tailandia
07/31/2017 04:30	Saldo de presupuesto HKD	Jun	-11.3b	--	40.1b	Hong Kong
07/31/2017 19:00	Commonwealth Bank Australia PMI Mfg	Jul	56.2	--	54.4	Australia
07/31/2017 19:00	IPC (MoM)	Jul	-0.10%	0.10%	0.20%	Corea del Sur
07/31/2017 19:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	Jul-30	115.1	--	118.4	Australia
07/31/2017 20:00	Balanza comercial	Jul	\$11403m	\$8680m	\$10646m	Corea del Sur
07/31/2017 20:30	PMI Nikkei Malasia	Jul	46.9	--	48.3	Malasia
08/01/2017 00:10	IPC NSA MoM	Jul	0.69%	0.19%	0.22%	Indonesia
08/01/2017 01:00	PMI Nikkei fab India	Jul	50.9	--	47.9	India
08/01/2017 03:00	IPC NSA MoM	Jul	0.02%	0.00%	-0.13%	Tailandia
08/01/2017 03:30	Índice clima empresarial	Jul	50.7	--	50.3	Tailandia
08/01/2017 06:03	IPP MoM	Jul	-0.30%	--	-0.50%	Kazajstán
08/01/2017 08:27	IPC (MoM)	Jul	0.40%	--	0.10%	Kazajstán
08/01/2017 18:45	Tasa de desempleo	2Q	4.90%	4.80%	4.80%	Nueva Zelanda
08/02/2017 01:00	Índice de confianza del consumidor	Jul	43.3	43.5	43.8	Japón
08/02/2017 09:00	Índice de manufactura	Jul	50.9	--	51	Singapur
08/02/2017 17:00	Reservas internacionales	Jul	\$380.57b	--	\$383.76b	Corea del Sur
08/02/2017 19:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Jun	\$5937.3m	--	\$7007.0m	Corea del Sur
08/02/2017 19:00	BoP Balanza de bienes	Jun	\$8834m	--	\$9706m	Corea del Sur
08/02/2017 19:00	Commonwealth Bank Australia PMI Composite	Jul	57.2	--	56.7	Australia
08/02/2017 19:30	AIG Des de índice de servicios	Jul	54.8	--	56.4	Australia
08/02/2017 20:30	PMI Nikkei Singapur	Jul	50.7	--	51.3	Singapur
08/02/2017 20:30	PMI Nikkey composite Japón	Jul	52.9	--	51.8	Japón
08/02/2017 20:30	PMI Nikkei Hong Kong	Jul	51.1	--	51.3	Hong Kong
08/02/2017 21:30	Balanza comercial	Jun	A\$2471m	A\$1800m	A\$856m	Australia
08/02/2017 21:45	Composite PMI de China Caixin	Jul	51.1	--	51.9	China
08/03/2017 01:00	PMI Nikkey composite India	Jul	52.7	--	46	India
08/03/2017 21:00	IPC NSA MoM	Jul	0.10%	0.20%	0.30%	Filipinas

Fuente: Bloomberg

El Contenido del presente documento es únicamente informativo. Los datos y opiniones expresados no deben ser interpretados como recomendaciones para la toma de decisiones futuras. Bajo ninguna circunstancia, el Laboratorio de Mercado de Capitales de la Universidad de Lima se hará responsable por el uso de lo expresado en este documento.