

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Sebastián Butters, Kaori Olulo, Jairo Trujillo y Mario Villar.

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El **lunes**, en Estados Unidos, un informe reportó que la Cámara de Representantes estaba considerando introducir un recorte a los impuestos corporativos en lugar de promulgarlos de inmediato. En mayor detalle, Bloomberg News informó que la Cámara estaba discutiendo una "gradual incorporación paulatina del recorte del tipo impositivo corporativo que el presidente Donald Trump y los líderes republicanos desean, lo que generaría que la tasa alcance el 20% en 2022". El exdirector de campaña del presidente Trump, Paul Manafort, se entregó a las autoridades federales enfrenta cargos que incluyen conspiración contra Estados Unidos. Manafort fue acusado en una investigación sobre la interferencia de Rusia en las elecciones de 2016. Luego, en Europa, las acciones españolas tuvieron su mayor ganancia en el día desde el 5 de octubre, después de que el gobierno central en Madrid tomara control de la región de Cataluña tras su intento de independizarse. Además, el primer ministro español, Mariano Rajoy, estableció nuevas elecciones legislativas en Cataluña para el 21 de diciembre. En el Reino Unido, la inflación llegó a un máximo de 5 años en setiembre, por lo que se fortalecen las expectativas de que el Banco de Inglaterra aumente sus tasas de interés de referencia en esta semana, siendo la primera subida en más de una década. Finalmente, en Asia, China, los índices bursátiles de referencia tuvieron pérdidas durante la jornada, las cuales fueron revertidas en parte porque las preocupaciones sobre un número de aprobaciones de Ofertas Públicas Iniciales mayores a lo esperado en el fin de semana, y sobre el mercado de bonos chino, motivando a que los inversionistas redujeran sus tenencias. Durante las negociaciones asiáticas, el precio del petróleo continuó obteniendo ganancias, causadas por los comentarios hechos por el príncipe heredero de Arabia Saudita, los cuales sugirieron que podría extenderse el acuerdo de recorte de producción hecha por los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

El **martes**, en Estados Unidos, el mercado se vio beneficiado por las esperanzas de una pronta promulgación de recortes de impuestos, desregulación y aumentos en el gasto de infraestructura. Este día comenzó una reunión de dos días en la Reserva Federal, en la cual no se espera ver cambios en la política monetaria, por lo que los inversionistas están a la espera de indicios sobre la inflación y la salud de la economía. Asimismo, el presidente Donald Trump anunciaría el jueves de esta semana su selección para ocupar el puesto de la actual presidenta de la FED, Janet Yellen, cuyo mandato finaliza en febrero del próximo año. Luego, en Europa, el índice de referencia europeo "Stoxx 600" cerró con un máximo en más de cinco meses, ya que los inversionistas recibieron muy bien el informe de ganancias de compañías como Ryanair Holdings PLC y la empresa petrolera BP PLC. El índice de referencia español "IBEX 35" tuvo un resultado positivo gracias a que los temores de una posible secesión de Cataluña disminuyeron después que Madrid le quitara la autonomía a la región. Respecto a datos económicos publicados ese día, la estimación de inflación mostró que los precios al consumidor subieron 1.4%, por debajo del 1.5% en setiembre. Muy por debajo del objetivo del Banco Central Europeo. Finalmente, en Asia, las acciones chinas se estabilizaron gracias a que los rendimientos de los precios de los bonos del gobierno chino de referencia alcanzaron un máximo de tres años el día anterior. Adicionalmente, el Banco Popular de China inyectó 80 mil millones de yuanes (12.03 mil millones de dólares) en el sistema financiero, con el objetivo de impulsar la liquidez. Mientras, el Banco de Japón reiteró su pronóstico de que la inflación alcanzará un 2% en el año fiscal 2019, a pesar de recortar sus estimaciones de la inflación subyacente para este año y para el 2018.

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*, hubo feriado religioso por el Día de Todos los Santos.

El *jueves*, los mercados de valores asiático, europeo y estadounidense terminaron la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices. En el asiático, esto se debió a que se continuó la tendencia al alza overnight en Wall Street. Pero otros inversionistas decidieron retirarse a los márgenes de mercado a la espera de hechos como la publicación del informe de empleos estadounidense el viernes, el anuncio de la nominación del próximo líder de la FED y la reunión del Banco de Inglaterra de ese mismo día. Mientras, en Australia, el índice S&P/ASX 200 aumentó en 0.1%. El incremento pudo ser mayor, pero se vio afectado por las pérdidas de las acciones bancarias luego del pronóstico decepcionante del National Australia Bank. Por otro lado, según los ministros de tres de los mejores productores, la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados acordaron que se necesita prolongar el recorte de producción porque los inventarios inflados no se reducirán a niveles normales en marzo. Por otro lado, en el mercado europeo, el índice de referencia europeo Stoxx 600 cerró con una caída luego de haber cerrado con cinco sesiones consecutivas de ganancias. Las acciones de los exportadores cayeron debido a una nueva subida del euro frente a otras divisas. Por otro lado, el índice de referencia inglés FTSE 100 cerró con resultados positivos ya que la libra tuvo pérdidas después de que el Banco de Inglaterra elevara su tasa de interés por primera vez desde julio del 2007. El BoE elevó la tasa en +0.5%. Esta noticia generó una caída de 9 puntos básicos en el rendimiento de los bonos del gobierno inglés a 10 años. En Alemania, las solicitudes de desempleo cayeron en 11,000 para el mes de octubre, ya que la tasa de desempleo de 5.6% se mantuvo en un mínimo histórico. Finalmente, en el mercado estadounidense, el presidente Donald Trump nomino al actual gobernador de la Fed, Jerome Powell, para que asumiera el cargo de la presidenta de la Fed, Janet Yellen, cuando culmine su mandato en febrero. Por otro lado, los republicanos de la Cámara de Representantes presentaron la Ley de recortes y empleos fiscales, cuyo objetivo es reducir los impuestos corporativos y derogar los impuestos pagados por las grandes propiedades. Sin embargo, no está claro cuándo y si se aprobará el proyecto de ley, generando que las acciones finalizaran con resultados variados, ya que el muy esperado plan de impuestos del jueves por parte de los republicanos de la Cámara de Representantes no logró impresionar a los inversionistas que esperaban con ansia una de las revisiones más radicales del código tributario en décadas. En noticias macroeconómicas, las solicitudes iniciales de desempleo de los Estados Unidos, disminuyeron en 5000 pasando a 22900. Mientras tanto, la productividad de las empresas y trabajadores estadounidenses aumentó un 3% en el tercer trimestre

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
10/30/2017 07:30	PCE deflactor MoM	Sep	0.20%	0.40%	0.40%
10/30/2017 07:30	PCE deflactor YoY	Sep	1.40%	1.60%	1.60%
10/30/2017 09:30	Actividad manuf Fed Dallas	Oct	21.3	21	27.6
10/31/2017 08:00	S&P Corelogic CS SA MoM de 20 ciudades	Aug	0.35%	0.40%	0.45%
10/31/2017 08:00	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Aug	5.81%	5.93%	5.92%
10/31/2017 08:00	Índice NSA S&P CoreLogic CS de 20 ciudades	Aug	201.99	--	202.87
10/31/2017 08:00	Índice NSA S&P Corelogic CS EEUU HPI	Aug	194.1	--	195.05
10/31/2017 08:45	Índice manufacturero Chicago	Oct	65.2	60	66.2
10/31/2017 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Oct	119.8	121.5	125.9
11/01/2017 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Oct F	54.5	54.5	54.6
11/01/2017 09:00	ISM manufacturero	Oct	60.8	59.5	58.7
11/01/2017 09:00	ISM de precios pagados	Oct	71.5	67.8	68.5
11/01/2017 13:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	nov-01	1.25%	1.25%	1.25%
11/01/2017 13:00	FOMC Decisión de tipo (piso)	nov-01	1.00%	1.00%	1.00%
11/02/2017 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	oct-29	51	--	51.7
11/03/2017 07:30	Tasa de desempleo	Oct	4.20%	4.20%	4.10%
11/03/2017 07:30	Salario por hora promedio YoY	Oct	2.90%	2.70%	2.40%
11/03/2017 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Oct	63.10%	63.10%	62.70%
11/03/2017 07:30	Balanza comercial	Sep	-\$42.4b	-\$43.2b	-\$43.5b
11/03/2017 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Oct F	55.9	55.9	55.3
11/03/2017 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Oct F	55.7	--	55.2
11/03/2017 09:00	Composite ISM no manuf	Oct	59.8	58.5	60.1

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
10/30/17 00:30	Índice de confianza del productor	Oct	8.5	8.6	8.2	Países Bajos
10/30/17 03:00	IPP YoY	Sep	1.40%	--	1.80%	Austria
10/30/17 03:00	PIB YoY	3Q P	3.10%	3.10%	3.10%	España
10/30/17 03:00	IPC UE armonizado YoY	Oct P	1.80%	1.70%	1.70%	España
10/30/17 04:00	Bank Austria PMI fabricación	Oct	59.4	--	59.4	Austria
10/30/17 04:30	Índice confianza consumidor	Oct	1.5	--	2.1	Portugal
10/30/17 04:30	Indicador clima económico	Oct	2.1	--	2.1	Portugal
10/30/17 05:00	Confianza económica	Oct	113	113.3	114	Eurozona
10/30/17 05:00	Clima empresarial	Oct	1.34	1.4	1.44	Eurozona
10/30/17 05:00	Confianza industrial	Oct	6.6	7.1	7.9	Eurozona
10/30/17 05:00	Confianza del consumidor	Oct F	-1	-1	-1	Eurozona
10/30/17 05:50	IPC YoY	Oct	2.01%	--	2.00%	Bélgica
10/30/17 06:00	Producción industrial YoY	Sep	10.40%	--	2.80%	Portugal
10/30/17 08:00	IPC UE armonizado YoY	Oct P	1.80%	1.70%	1.50%	Alemania
10/31/17 01:30	PIB YoY	3Q A	1.80%	2.10%	2.20%	Francia
10/31/17 02:45	IPC UE armonizado YoY	Oct P	1.10%	1.20%	1.20%	Francia
10/31/17 02:45	IPP YoY	Sep	2.00%	--	2.10%	Francia
10/31/17 04:00	Tasa de desempleo	Sep P	11.20%	11.10%	11.10%	Italia
10/31/17 05:00	Tasa de desempleo	Sep	9.10%	9.00%	8.90%	Eurozona
10/31/17 05:00	PIB SA QoQ	3Q A	0.60%	0.50%	0.60%	Eurozona
10/31/17 05:00	PIB SA YoY	3Q A	2.30%	2.40%	2.50%	Eurozona
10/31/17 05:00	IPC UE armonizado YoY	Oct P	1.30%	1.30%	1.10%	Italia
10/31/17 05:00	IPC subyacente YoY	Oct A	1.10%	1.10%	0.90%	Eurozona
10/31/17 06:00	IPP YoY	Sep	1.60%	--	2.00%	Italia
11/01/17 01:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Oct	55.4	--	54.4	Irlanda
11/01/17 06:00	Tasa de desempleo	Oct	6.10%	--	6.00%	Irlanda
11/02/17 03:15	Markit PMI fabricación España	Oct	54.3	54.8	55.8	España
11/02/17 03:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Oct	56.3	56.5	57.8	Italia
11/02/17 03:50	Markit PMI fabricación Francia	Oct F	56.7	56.7	56.1	Francia
11/02/17 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Oct F	60.5	60.5	60.6	Alemania
11/02/17 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Oct F	58.6	58.6	58.5	Eurozona

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 Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País
10/30/17 18:00	Producción industrial YoY	Sep	2.70%	4.80%	8.40%	Corea del Sur
10/30/17 18:50	Producción industrial YoY	Sep P	5.30%	2.00%	2.50%	Japón
10/30/17 19:00	ANZ Panorama de actividad	Oct	29.6	--	22.2	Nueva Zelanda
10/30/17 19:00	ANZ Confianza empresarial	Oct	0	--	-10.1	Nueva Zelanda
10/30/17 19:30	Crédito de sector privado YoY	Sep	5.50%	5.60%	5.40%	Australia
10/30/17 20:00	PMI de fabricación	Oct	52.4	52	51.6	China
10/30/17 20:00	PMI no de fabricación	Oct	55.4	--	54.3	China
10/30/17 22:30	Índice de producción manuf ISIC NSA YoY	Sep	3.74%	3.55%	4.21%	Tailandia
10/31/17 02:30	Balanza comercial	Sep	\$3399m	--	\$5400m	Tailandia
10/31/17 03:00	PIB YoY	3Q P	2.13%	2.20%	3.11%	Taiwán
10/31/17 16:45	Tasa de desempleo	3Q	4.80%	4.70%	4.60%	Nueva Zelanda
10/31/17 18:00	IPC YoY	Oct	2.10%	1.90%	1.80%	Corea del Sur
10/31/17 19:00	Balanza comercial	Oct	\$13750m	\$8653m	\$7327m	Corea del Sur
10/31/17 19:30	PMI Nikkei fab Indonesia	Oct	50.4	--	50.1	Indonesia
10/31/17 19:30	PMI de fab Nikkei de Tailandia	Oct	50.3	--	49.8	Tailandia
10/31/17 19:30	PMI Nikkei fab Vietnam	Oct	53.3	--	51.6	Vietnam
10/31/17 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Oct F	52.5	--	52.8	Japón
10/31/17 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	Oct	50.6	--	50.2	Corea del Sur
10/31/17 19:30	PMI Nikkei fab Taiwán	Oct	54.2	--	53.6	Taiwán
10/31/17 20:45	Fab PMI de China Caixin	Oct	51	51	51	China
10/31/17 22:30	IPC YoY	Oct	0.86%	0.83%	0.86%	Tailandia
10/31/17 23:00	IPC YoY	Oct	3.72%	3.68%	3.58%	Indonesia
11/01/17 00:00	PMI Nikkei fab India	Oct	51.2	--	50.3	India
11/01/17 19:30	PMI de fab Nikkei de Filipinas	Oct	50.8	--	53.7	Filipinas
11/01/17 19:30	Balanza comercial	Sep	A\$989m	A\$1200m	A\$1745m	Australia
11/02/17 00:00	Índice de confianza del consumidor	Oct	43.9	43.6	44.5	Japón
11/02/17 08:00	Índice de manufactura	Oct	52	51.9	52.6	Singapur
11/02/17 08:00	Índice del sector electrónico	Oct	53.6	--	53.3	Singapur
11/02/17 19:30	PMI Nikkei Singapur	Oct	53.7	--	54.2	Singapur
11/02/17 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Oct	51.2	--	50.3	Hong Kong

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.