

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Lith Fernandez, Maria Pia Quijano, 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**, los mercados de valores estadounidense cerró con resultados negativos, destacando el índice Nasdaq Composite Index eliminó todas las ganancias que había obtenido desde el inicio del año al retroceder en -2.74%. Esto se debió a que el sector de tecnología e internet se ha encontrado con fuerte volatilidad, particularmente en las acciones de Amazon, las cuales retrocedieron en -5.21%. Este retroceso ocurrió luego de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, dijera que el servicio postal estadounidense pierde dinero cada vez que envían paquetes de Amazon. Por otra parte, los mercados se siguen viendo afectados por las políticas comerciales, luego de que China anunciara que aplicaría aranceles a cerca de 130 productos estadounidenses como represalia a los aranceles al acero y al aluminio impuestos por la administración de Trump. Por su parte, el mercado europeo cerró la jornada con resultados positivos, a pesar que la oficina de Estadísticas Nacionales del Reino Unido publicó los resultados de la economía británica para el último cuarto del 2017, teniendo el resultado más bajo entre las 7 economías más desarrolladas del mundo. Del mismo modo, la agencia financiera Blackrock reveló el rendimiento de las acciones británicas desde el referéndum del Brexit a la fecha, y los resultados revelan que es muy probable que sus bajos rendimientos continúen debido al lento inicio del año y a la caída de sus acciones en la bolsa durante febrero. En ambos casos, el panorama es desalentador para los británicos a pesar de haber firmado un acuerdo con la Unión Europea para su transición antes de completar el Brexit. Finalmente, el mercado asiático cerró la sesión con resultados mixtos. Las acciones de China tuvieron fuertes resultados al cierre del día, aunque el índice de Shanghai SHCOMP cayó en -0.18%, el índice Shenzhen aumentó +0.16%. Por otro lado, tanto los índices de Japón (Nikkei) y de Corea del Sur (SEU), retrocedieron -0.31% y -0.07% respectivamente. En China, las ganancias de acciones fueron impulsadas en parte por las nuevas reglas de Beijing que permiten que las compañías tecnológicas regresen al mercado continental.

El **martes**, el mercado de valores estadounidense cerró con resultado positivos, siendo impulsado por las ganancias del sector finanzas, mientras que el sector tecnológico paso por apuros en la sesión. En noticias empresariales, la empresa Tesla generó alrededor de 6.7%, luego que batiera un record de producción en el primer trimestre del 2018 y afirmando que no necesitara un aumento de capital este año. En otras noticias, la muy esperada IPO, Spotify, realizó el martes el mayor listado directo de la historia abriendo a 165.90 dólares cerca de 26% por encima del precio de referencia de 132 dólares por acción, valorando el servicio líder de transmisión de música a nivel mundial en hasta 30 mil millones de dólares, sin embargo, sus acciones se estancaron después de un pico temprano. Por su parte, el mercado europeo también cerró con resultados negativos, principalmente impulsados por la caída de los activos en tecnología y la reaparición de los conflictos por la guerra comercial entre Estados Unidos y China. En otras noticias, según la agencia DBRS Ratings Limited, Grecia estaría dando pasos alentadores hacia la mejora económica gracias a los programas de asistencia que buscaban reactivar la economía, sin embargo, no ignoran el papel importante que juega su deuda externa, y ven positivamente el uso de mecanismos de deuda sostenible a futuro. Por el contrario, la economía rusa viene teniendo dificultades debido al descenso en el gasto militar como porcentaje del PBI, ya que el elevado gasto de años anteriores fue lo que logró reactivar la economía rusa para sacarlos de la recesión que atravesaron hace 3 años. En cuanto al mercado asiático, cerró el día con resultados mixtos, tras la ola vendedora del sector tecnológico de Estados Unidos, junto con un débil inicio de mes del mercado norteamericano (peor trimestre desde mediados del 2015) sumado a las crecientes tensiones comerciales que dicho país tiene con China han terminado por afectar los rendimientos del mercado asiático.

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 mercados de valores asiático y europeo cerraron con resultados negativos. En Asia, la medida arancelaria por 50,000 millones contra los productos chinos, impuestos por parte de la administración de Trump, ha generado respuestas por parte del gigante asiático. Funcionarios chinos dijeron el miércoles que planean imponer aranceles de hasta 25% a las importaciones estadounidenses de hasta 106 productos. Esta situación ha sacudido los mercados afectando los futuros del DJIA (YMM8), los futuros de la soya, el precio de insumos como el de la carne, el sorgo u otros bienes como aviones, autos y productos químicos; por ejemplo, las acciones de Boeing iniciaron el día con una pérdida de -2.67%. Por otro lado, el precio del oro sigue aumentando, así como el valor del yen frente al dólar, pues estos son considerados por los inversionistas como una alternativa de refugio frente a la actual volatilidad. En Europa, el retroceso ocurrió luego de que China iniciara su represalia contra los aranceles estadounidenses. En noticias macroeconómicas, la inflación de la eurozona aumento en marzo por primera vez en cuatro meses, lo cual concuerda con el objetivo del Banco Central Europeo de aumentar la tasa de inflación anual hasta su objetivo de justo por debajo de 2%. Asimismo, la tasa de desempleo retrocedió a su nivel más bajo en más de 9 años durante febrero, lo cual ayuda a que se cumpla el objetivo de inflación a medida que las empresas incrementen sus precios para cubrir los crecientes salarios. Finalmente, el mercado de valores estadounidense finalizó con resultados positivos, cerrando cerca de 1% de ganancias, ya que los inversionistas fijaron su atención a la entrega de utilidades y no al conflicto comercial entre China y Estados Unidos que ocasiono retrocesos en sesiones pasadas. Las preocupaciones sobre una potencial guerra comercial disminuyeron esta tarde después de que el principal asesor económico de Trump, Larry Kudlow, dijo que la administración estaba en una "negociación" con China en lugar de una guerra comercial. Más tarde, la actividad de negociación en las opciones de renta variable de Estado Unidos se redujo, ya que las expectativas de sólidas ganancias corporativas calmaron la necesidad de cargar los contratos que se benefician de un aumento en la volatilidad del mercado.

El **jueves**, los mercados de valores asiático, europeo y estadounidense cerraron con resultados positivos. En Asia, el mercado chino incluyendo Taiwán y Hong Kong se mantuvo cerrado por feriado, mientras que el mercado japonés y el de Singapur fueron los líderes de la región. En China, los conflictos por la guerra comercial con Estados Unidos se aliviaron un poco ya que esta mañana se dio a conocer que funcionarios de ambos países buscan iniciar conversaciones. Estados Unidos busca que se logre un acuerdo antes de que se ejecute la medida de China de aplicar aranceles a las importaciones norteamericanas de soya, automóviles y aeronaves, entre otros productos. Estos eventos ocasionaron una subida del dólar mientras que el valor del futuro del oro disminuyó debido a la disminución de las preocupaciones por el conflicto, que ayuda a recuperar la confianza de los inversionistas. Por otra parte, en Europa, se registró el mayor repunte de un día en casi dos años gracias a la relajación de las preocupaciones de una guerra comercial mundial. En vista de este contexto, el índice Stoxx Europe 600 aumentó +2.40% siendo el movimiento diario más agudo desde finales de junio del 2016. Esta situación de menor tensión permitió que las empresas exportadoras de autos reviertan las pérdidas de sesiones anteriores. En noticias económicas, las ventas minoristas de la eurozona crecieron un 0.1% en el mes de febrero, lo cual fue menor a la ganancia pronosticada del 0.5%. Finalmente, en Estados Unidos, se mantuvo la racha de 3 días en ganancias, ya que las preocupaciones sobre un conflicto comercial entre Estados Unidos y China se mantuvieron al margen. Por otro lado, el optimismo sobre las ganancias del primer trimestre aumentó y se espera que JP Morgan Chase y otras entidades financieras inicien el periodo de ganancias la próxima semana. En adición, las proyecciones de ganancias han aumentado drásticamente desde que el Congreso aprobó cambios radicales en la ley impositiva a fines del año pasado y se espera que el crecimiento de las ganancias en el primer trimestre sea el más alto en siete años. En noticias empresariales, un juez brasileño ordeno que Facebook pague alrededor de 33 millones de dólares por no cooperar con una investigación sobre 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	País/región
04/02/18 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Mar F	55.7	55.7	55.6	Estados Unidos
04/02/18 10:00	Gasto en construcción (MoM)	Feb	0.00%	0.40%	0.10%	Estados Unidos
04/02/18 10:00	ISM manufacturero	Mar	60.8	59.6	59.3	Estados Unidos
04/02/18 10:00	Empleo ISM	Mar	59.7	--	57.3	Estados Unidos
04/02/18 10:00	ISM de precios pagados	Mar	74.2	72.5	78.1	Estados Unidos
04/02/18 10:00	ISM New Orders	Mar	64.2	--	61.9	Estados Unidos
04/04/18 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	mar-30	4.80%	--	-3.30%	Estados Unidos
04/04/18 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Mar F	54.1	54.2	54	Estados Unidos
04/04/18 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Mar F	54.3	--	54.2	Estados Unidos
04/04/18 10:00	Composite ISM no manuf	Mar	59.5	59	58.8	Estados Unidos
04/04/18 10:00	Órdenes de fábricas sin trans	Feb	0.40%	--	0.10%	Estados Unidos
04/04/18 10:00	Órdenes bienes duraderos	Feb F	3.10%	--	3.00%	Estados Unidos
04/04/18 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Feb F	1.80%	--	1.40%	Estados Unidos
04/04/18 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Feb F	1.40%	--	1.40%	Estados Unidos
04/05/18 07:30	Challenger Job Cuts YoY	Mar	-4.30%	--	39.40%	Estados Unidos
04/05/18 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	mar-31	215k	225k	242k	Estados Unidos
04/05/18 08:30	Balanza comercial	Feb	-\$56.6b	-\$56.8b	-\$57.6b	Estados Unidos
04/05/18 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Apr 1	56.8	--	57.2	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Mar	313k	185k	103k	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Revisión neta de nómina dos meses	Mar	--	--	-50k	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Cambio en planillas privadas	Mar	287k	188k	102k	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Mar	31k	22k	22k	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Tasa de desempleo	Mar	4.10%	4.00%	4.10%	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Tipo de subempleo	Mar	8.20%	--	8.00%	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Salario por hora promedio MoM	Mar	0.10%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Salario por hora promedio YoY	Mar	2.60%	2.70%	2.70%	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Mar	34.5	34.5	34.5	Estados Unidos
04/06/18 08:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Mar	63.00%	--	62.90%	Estados Unidos
04/06/18 15:00	Crédito del consumidor	Feb	\$13.906b	\$15.500b	\$10.601b	Estados Unidos

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/región
04/03/18 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Mar F	58.4	58.4	58.2	Alemania
04/06/18 02:00	Producción industrial SA MoM	Feb	-0.10%	0.20%	-1.60%	Alemania
04/06/18 02:00	Producción industrial WDA YoY	Feb	5.50%	4.40%	2.60%	Alemania
04/04/18 04:02	Tasa de desempleo	Feb	6.30%	--	6.40%	Bélgica
04/05/18 05:08	IPC YoY	Mar	-0.31%	--	-0.49%	Chipre
04/03/18	Saldo de presupuesto YTD	Mar	-342m	--	--	Eslovaquia
04/05/18 03:00	Ventas al por menor YoY	Feb	4.40%	--	5.00%	Eslovaquia
04/03/18 03:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Mar	-6.3	-50	-47.7	España
04/02/18 01:00	Producción industrial YoY	Feb	7.60%	--	1.80%	Estonia
04/06/18 01:00	IPC YoY	Mar	3.10%	--	2.80%	Estonia
04/06/18 05:00	Activos de reserva	Mar	334m	--	330m	Estonia
04/04/18 05:00	Tasa de desempleo	Feb	8.60%	8.50%	8.50%	Eurozona
04/04/18 05:00	Estimación de IPC YoY	Mar	1.20%	1.40%	1.40%	Eurozona
04/05/18 05:00	IPP YoY	Feb	1.50%	1.50%	1.60%	Eurozona
04/06/18 02:45	Balanza comercial	Feb	-5560m	-5313m	-5186m	Francia
04/06/18 02:45	Balanza cuenta corriente	Feb	-1.6b	--	-2.0b	Francia
04/06/18 02:45	Saldo de presupuesto YTD	Feb	-10.8b	--	-28.5b	Francia
04/02/18 04:00	Markit Grecia PMI fabricación	Mar	56.1	--	55	Grecia
04/05/18 05:00	Producción industrial YoY	Feb	-1.70%	--	-2.00%	Grecia
04/03/18 01:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Mar	56.2	--	54.1	Irlanda
04/04/18 06:00	Tasa de desempleo	Mar	6.00%	--	6.10%	Irlanda
04/03/18 03:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Mar	56.8	55.5	55.1	Italia
04/03/18 12:45	Balance presupuestario	Mar	-6.3b	--	-20.9b	Italia
04/04/18 04:00	Tasa de desempleo	Feb P	11.10%	11.00%	10.90%	Italia
04/04/18 05:00	Déficit a PIB YTD	4Q	2.30%	--	2.30%	Italia
04/03/18 06:00	Producción industrial MoM	Feb	-1.60%	--	3.90%	Letonia
04/03/18 06:00	Producción industrial WDA YoY	Feb	4.20%	--	8.70%	Letonia
04/06/18 03:00	Reservas internacionales	Mar	3975.8m	--	4144.4m	Lituania
04/03/18 03:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Mar	63.4	62.2	61.5	Países Bajos

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/región
04/03/18 19:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	Apr 1	117.4	--	115.5	Australia
04/04/18 21:30	Balanza comercial	Feb	A\$1055m	A\$725m	A\$825m	Australia
04/03/18 21:45	Composite PMI de China Caixin	Mar	53.3	--	51.8	China
04/02/18 19:00	IPC YoY	Mar	1.40%	1.40%	1.30%	Corea del Sur
04/03/18 17:00	Reservas internacionales	Mar	\$394.80b	--	\$396.75b	Corea del Sur
04/04/18 21:00	CPI YoY 2012=100	Mar	3.90%	4.20%	4.30%	Filipinas
04/06/18 02:02	Reservas internacionales	Mar	\$80.6b	--	\$80.1b	Filipinas
04/05/18 20:30	PMI Nikkei Hong Kong	Mar	51.7	--	50.6	Hong Kong
04/03/18 01:00	PMI Nikkei fab India	Mar	52.1	--	51	India
04/05/18 01:00	PMI Nikkei servicios India	Mar	47.8	--	50.3	India
04/05/18 01:00	PMI Nikkey composite India	Mar	49.7	--	50.8	India
04/02/18 00:00	IPC YoY	Mar	3.18%	3.35%	3.40%	Indonesia
04/06/18 00:11	Índice confianza consumidor	Mar	122.5	--	121.6	Indonesia
04/06/18 07:40	Reservas internacionales	Mar	\$128.06b	--	\$126.00b	Indonesia
04/02/18 19:50	Base monetaria YoY	Mar	9.40%	--	9.10%	Japón
04/02/18 19:50	Base monetaria al fin del periodo	Mar	¥475.2t	--	¥487.0t	Japón
04/03/18 20:30	PMI Nikkei servicios Japón	Mar	51.7	--	50.9	Japón
04/03/18 20:30	PMI Nikkey composite Japón	Mar	52.2	--	51.3	Japón
04/05/18 19:30	Gastos domésticos YoY	Feb	2.00%	0.40%	0.10%	Japón
04/05/18 19:50	Activos de reserva	Mar	\$1261.7b	--	\$1268.3b	Japón
04/06/18 01:00	Índice líder CI	Feb P	105.6	105.5	105.8	Japón
04/06/18 01:00	Índice coincidente	Feb P	114.9	116.1	115.6	Japón
04/03/18 18:00	ANZ Índice de confianza al consumo	Mar	127.7	--	128	Nueva Zelanda
04/03/18 18:00	ANZ Confianza al consumo MoM	Mar	0.60%	--	0.20%	Nueva Zelanda
04/02/18 09:00	Índice del sector electrónico	Mar	52.1	--	52.4	Singapur
04/02/18 09:00	Índice de manufactura	Mar	52.7	52.8	53	Singapur
04/03/18 20:30	PMI Nikkei Singapur	Mar	55.3	--	53.7	Singapur
04/06/18 03:30	Reservas internacionales	mar-30	\$215.4b	--	\$215.6b	Tailandia
04/03/18 04:20	Reservas internacionales	Mar	\$456.72b	--	\$457.19b	Taiwán

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.