

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**, el mercado asiático cerró con resultados positivos a excepción de los mercados en China y Japón que permanecieron cerrados por vacaciones. El Banco Central de China anunció que daría mayor tiempo para que los bancos y administradores de activos puedan cumplir con las nuevas normas destinadas a frenar el riesgo de crédito en el sistema financiero, esto provocó que el índice de Hong Kong subiera +1.74%. Compañías fabricantes de partes de Smartphone mostraron cierta recuperación impulsando el sector tecnológico. Con respecto a datos estadísticos, según el instituto nacional de estadística, el “manufacturing purchasing index” de China bajó de 51.5 a 51.4. Cabe resaltar que cuando este índice está por encima de 50 puntos indica una expansión y este se ha mantenido por encima de dicho nivel por 21 meses. Asimismo, el mercado europeo también cerró con resultados alcistas, el mercado estuvo impulsado por la noticia de que la cadena J Sainsbury PLC, dedicada a la venta minorista y a los servicios financieros, se fusionaría con la subsidiaria británica de Walmart, Asda group Inc., para formar una compañía con un ingreso de aproximadamente \$69 billones. Si se completa el acuerdo, se crearía la cadena de supermercados más grande de Reino Unido, con 2800 tiendas y el 27% de participación de mercado. En otras noticias, los préstamos bancarios a empresas y hogares de la Eurozona se incrementaron en marzo a un ritmo del 3.3% anual, mientras que la inflación alemana disminuyó, debido a la desaceleración en el sector servicios. Por otro lado, el mercado estadounidense finalizó con resultados negativos arrastrado principalmente por el sector salud, lo que revirtió las ganancias del viernes. En adición, el Departamento del Tesoro dijo en un comunicado que espera emitir \$75 mil millones a través de los mercados de crédito durante el período, suponiendo un saldo de efectivo a fines de junio de \$360 mil millones. Además, espera emitir \$273 mil millones en deuda negociable neta en el período de julio a setiembre. Finalmente, el petróleo ha subido este mes al nivel más alto desde finales de 2014, siendo impulsado por las preocupaciones sobre interrupciones potenciales en los flujos de crudo iraní.

El **martes**, feriado por Día del Trabajo, no se emitió el Pulso Bursátil

El **miércoles**, el mercado asiático terminó con resultados mixtos influenciado por la expectativa de los inversionistas sobre señales del desarrollo de las negociaciones entre Estados Unidos y Estados Unidos. Asimismo, se espera que se publique la data de manufactura de abril de Asia; así como también la última declaración de política de la Reserva Federal, en la cual se espera que no haya otro aumento en la tasa de interés. el sentimiento positivo con respecto a las acciones de tecnológicas, como las de Alps Electric (+2.71%), fabricante de sensores, y las de Largan (+6.32%), fabricante de lentes para teléfonos inteligentes, mejoraron gracias a que Apple publicó su reporte del segundo trimestre, el cual impulsó sus acciones en +3.7%. Con respecto a al mercado europeo, cerró con rendimientos positivos impulsado por alentadores resultados de ganancias reportados por varias empresas para el primer trimestre de este año, asimismo la depreciación del euro frente al dólar, en el último mes, impulsó el precio de las acciones de empresas exportadoras y reforzó los ingresos de compañías multinacionales que tienen ingresos en el extranjero. Con respecto a temas macroeconómicos, el PBI de la zona euro tan solo creció 1.7% en lo que va del año, este resultado es menor al 2.7% reportado en el cuarto trimestre del 2017 y menor al 2.5% de crecimiento que se tenía esperado. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró en rojo dado el contexto de gran volatilidad; sin embargo, los “Stock-Picking Fund Managers” se han visto beneficiado de esto, dado que, aproximadamente el 60% de los fondos de gran capital administrados activamente en los Estados Unidos están superando sus puntos de referencia para el año hasta la fecha, el mejor desempeño hasta abril en cualquier año desde al menos 2009. Por otro lado, los futuros de soja de Estados Unidos cayeron por las preocupaciones sobre la disminución de la demanda de exportación de China y las crecientes expectativas de una cosecha abundante en Brasil. Finalmente, la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés estables en la reunión de mayo, generando que el mercado de renta fija reaccionara de manera mínima.

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 **jueves**, el mercado asiático y el europeo cerraron con resultados negativos. En el asiático, la caída se debió en su mayoría a la noticia de que la FED seguiría elevando sus tasas de interés para detener el crecimiento de la inflación. Adicionalmente, se reveló un informe donde muestra que los mercados bursátiles son cada vez más sensibles a una guerra comercial global, llegando a tomar inclusive reacciones exageradas. En el informe se demostró que las caídas previas de las acciones niponas fueron cercanas a la mitad de lo que sería una guerra comercial real, estimada con datos históricos, cuando todavía eran rumores. Por otro lado, en el europeo, la tasa de inflación anual en la zona euro no alcanzó las expectativas el jueves, llegando al 1.2%. Una desaceleración en la inflación y el crecimiento económico en lo que va del año podría llevar al BCE a ser cauteloso a la hora de decidir si comenzar a reducir sus medidas de estímulo. Por otro lado, la agencia de estadísticas de la Unión Europea dijo el jueves que los precios al consumidor fueron 1.2% más altos que en abril de 2017, una caída desde la tasa de inflación de 1.3% registrada en marzo. La caída inesperada es un revés para el BCE, que tiene un objetivo justo por debajo del 2% para la inflación. Finalmente, el estadounidense cerró con resultados mixtos. La Reserva Federal mantuvo las tasas a la espera admitiendo que la inflación está cerca del objetivo y por lo tanto no hay necesidad de acelerar su incremento. Muchos inversionistas se mantienen a la espera del informe mensual de empleos que será publicado el viernes para tener una idea sobre la fortaleza de la economía estadounidense. Con respecto a las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, Pekín no aceptará condiciones que impliquen abandonar su programa de fabricación avanzada o el acuerdo de reducir su brecha comercial en una cantidad fija. En datos macroeconómicos, el déficit comercial se redujo en marzo, el crecimiento de las industrias de servicios se moderó en abril a un mínimo de cuatro meses y las contrataciones de dicho sector disminuyeron.

El **viernes**, en Estados Unidos, fue impulsado por los datos sobre el lento crecimiento de los salarios, aliviando las preocupaciones sobre los aumentos tempraneros en las tasas de interés. En mayor detalle, el Departamento de Trabajo informó que la tasa de desempleo en Estados Unidos cayó a 3.9% siendo una cifra cercana al mínimo de 18 años. Además los índices fueron ayudados por la empresa Apple y el resto de empresas del sector tecnológico. Esta alza se debió a que el reconocido inversionista estadounidense revelara que había elevado su participación en el fabricante de iPhone, generando un incremento de alrededor de 3.9% en el precio de las acciones de Apple. Luego, Europa, se vieron con ganancias modestas en la sesión debido en parte a las decepcionantes ventas de marzo por parte de los minoristas de la eurozona, las cuales tuvieron un crecimiento de +0.8%, por debajo del estimado de +1.9% por parte de FactSet. En noticias del Reino Unido, las ganancias por parte del sector minero ayudaron al índice de referencia británico a subir en +0.86%, con lo cual marca la sexta semana consecutiva de ganancias. Asimismo, la libra esterlina retrocedió a 1.3530 de 1.3487 dólares del cierre la sesión anterior, beneficiando así a los exportadores británicos. Mientras tanto, en Asia, el sector financiero fue el más afectado debido a la posición de la Fed de mantener las tasas de interés. En adición, las acciones de los principales bancos de Hong Kong y Corea del Sur cayeron, como es el caso de Standard Chartered y HSBC. Este último ha reportado un incremento en los costos en el primer trimestre. Algunos analistas como Oriano Lizza, operador de ventas de CMC Markets, atribuyen las disminuciones de los índices de Hong Kong a los flujos de inversión nerviosos de China, las preocupaciones sobre la tensión comercial entre Estados Unidos y China, lo que podría desviar el dinero de China destinado a invertir en ofertas públicas iniciales en el continente.

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
04/30/2018 07:30	Ingresos personales	Mar	0.40%	0.40%	0.30%	Estados Unidos
04/30/2018 07:30	Gasto personal	Mar	0.20%	0.40%	0.40%	Estados Unidos
04/30/2018 07:30	PCE deflactor MoM	Mar	0.20%	0.00%	0.00%	Estados Unidos
04/30/2018 07:30	PCE deflactor YoY	Mar	1.80%	2.00%	2.00%	Estados Unidos
04/30/2018 07:30	PCE central MoM	Mar	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
04/30/2018 07:30	PCE central YoY	Mar	1.60%	1.90%	1.90%	Estados Unidos
04/30/2018 09:30	Actividad manuf Fed Dallas	Apr	21.4	23	21.8	Estados Unidos
05/01/2018 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Apr F	56.5	56.5	56.5	Estados Unidos
05/01/2018 09:00	Gasto en construcción (MoM)	Mar	0.10%	0.50%	-1.70%	Estados Unidos
05/01/2018 09:00	ISM manufacturero	Apr	59.3	58.5	57.3	Estados Unidos
05/01/2018 09:00	ISM de precios pagados	Apr	78.1	78.5	79.3	Estados Unidos
05/02/2018 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Apr 27	-0.20%	--	-2.50%	Estados Unidos
05/02/2018 07:15	ADP Cambio de empleo	Apr	241k	198k	204k	Estados Unidos
05/02/2018 13:00	FOMC Decisión de tipo (techo)	may-02	1.75%	1.75%	1.75%	Estados Unidos
05/02/2018 13:00	FOMC Decisión de tipo (piso)	may-02	1.50%	1.50%	1.50%	Estados Unidos
05/03/2018 07:30	Productividad no agrícola	1Q P	0.00%	0.90%	0.70%	Estados Unidos
05/03/2018 07:30	Balanza comercial	Mar	-\$57.6b	-\$50.0b	-\$49.0b	Estados Unidos
05/03/2018 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Apr F	54.4	54.5	54.6	Estados Unidos
05/03/2018 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Apr F	54.8	--	54.9	Estados Unidos
05/03/2018 09:00	Composite ISM no manuf	Apr	58.8	58	56.8	Estados Unidos
05/03/2018 09:00	Pedidos de fábrica	Mar	1.20%	1.40%	1.60%	Estados Unidos
05/04/2018 07:30	Salario por hora promedio MoM	Apr	0.30%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
05/04/2018 07:30	Salario por hora promedio YoY	Apr	2.70%	2.70%	2.60%	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
04/30/18 07:00	IPC YoY	Apr P	1.60%	1.50%	1.60%	Alemania
04/30/18 07:00	IPC UE armonizado YoY	Apr P	1.50%	1.50%	1.40%	Alemania
05/02/18 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Apr F	58.1	58.1	58.1	Alemania
05/04/18 02:55	Markit/BME Alemania Composite PMI	Apr F	55.3	55.3	54.6	Alemania
05/02/18 02:15	Markit PMI fabricación España	Apr	54.8	54.1	54.4	España
05/04/18 02:00	Desempleo MoM Neto ('000s)	Apr	-47.7	-100.6	-86.7	España
04/30/18 03:00	Oferta de dinero M3 YoY	Mar	4.20%	4.10%	3.70%	Eurozona
05/02/18 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Apr F	56	56	56.2	Eurozona
05/02/18 04:00	Tasa de desempleo	Mar	8.50%	8.50%	8.50%	Eurozona
05/02/18 04:00	PIB SA QoQ	1Q A	0.60%	0.40%	0.40%	Eurozona
05/03/18 04:00	IPC subyacente YoY	Apr A	1.00%	0.90%	0.70%	Eurozona
05/04/18 03:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Apr F	55	55	54.7	Eurozona
05/04/18 03:00	Markit PMI Composite Eurozona	Apr F	55.2	55.2	55.1	Eurozona
05/02/18 02:50	Markit PMI fabricación Francia	Apr F	53.4	53.4	53.8	Francia
05/04/18 01:45	Balanza comercial	Mar	-5186m	-5000m	-5258m	Francia
05/04/18 02:50	Markit Francia Servicios PMI	Apr F	57.4	57.4	57.4	Francia
05/04/18 02:50	Markit PMI Composite Francia	Apr F	56.9	56.9	56.9	Francia
05/02/18 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	Apr	55	--	52.9	Grecia
05/01/18 00:00	Investec PMI fabricación Irlanda	Apr	54.1	--	55.3	Irlanda
05/01/18 05:00	Tasa de desempleo	Apr	6.10%	--	5.90%	Irlanda
04/30/18 04:00	IPC UE armonizado MoM	Apr P	2.50%	0.60%	0.50%	Italia
04/30/18 04:00	IPC UE armonizado YoY	Apr P	0.90%	0.80%	0.60%	Italia
05/02/18 02:45	Markit/ADACI Italia fabricación PMI	Apr	55.1	54.5	53.5	Italia
05/02/18 03:00	Tasa de desempleo	Mar P	10.90%	10.90%	11.00%	Italia
05/02/18 04:00	PIB WDA QoQ	1Q P	0.30%	0.30%	0.30%	Italia
05/02/18 04:00	PIB WDA YoY	1Q P	1.60%	1.40%	1.40%	Italia
05/04/18 02:45	Markit/ADACI Italia servicios PMI	Apr	52.6	53	52.6	Italia
05/04/18 02:45	Markit/ADACI Italia Composite PMI	Apr	53.5	53.7	52.9	Italia
04/30/18 03:30	IPC UE armonizado YoY	Apr P	0.80%	--	0.30%	Portugal
04/30/18 05:00	Producción industrial YoY	Mar	2.10%	--	0.80%	Portugal

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
04/30/18 17:30	AiG Des de índice manuf	Apr	63.1	--	58.3	Australia
04/30/18 23:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	may-01	1.50%	1.50%	1.50%	Australia
05/01/18 01:30	Índice de materias primas SDR YoY	Apr	-2.10%	--	-1.40%	Australia
05/01/18 01:30	Índice de materias primas AUD	Apr	113.2	--	109	Australia
05/02/18 20:30	Balanza comercial	Mar	A\$825m	A\$865m	A\$1527m	Australia
05/01/18 20:45	Fab PMI de China Caixin	Apr	51	50.9	51.1	China
05/03/18 20:45	Composite PMI de China Caixin	Apr	51.8	--	52.3	China
05/03/18 20:45	Servicios PMI de China Caixin	Apr	52.3	52.3	52.9	China
04/30/18 19:00	Exportaciones YoY	Apr	6.10%	3.30%	-1.50%	Corea del Sur
04/30/18 19:00	Importaciones YoY	Apr	5.00%	16.00%	14.50%	Corea del Sur
05/01/18 18:00	IPC (MoM)	Apr	-0.10%	0.10%	0.10%	Corea del Sur
05/01/18 18:00	IPC YoY	Apr	1.30%	1.50%	1.60%	Corea del Sur
05/01/18 19:30	PMI Nikkei fab Corea del Sur	Apr	49.1	--	48.4	Corea del Sur
05/03/18 16:00	Reservas internacionales	Apr	\$396.75b	--	\$398.42b	Corea del Sur
05/03/18 18:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Mar	\$4027.3m	--	\$5180.4m	Corea del Sur
05/03/18 19:30	PMI Nikkei Hong Kong	Apr	50.6	--	49.1	Hong Kong
05/02/18 00:00	PMI Nikkei fab India	Apr	51	--	51.6	India
05/04/18 00:00	PMI Nikkey composite India	Apr	50.8	--	51.9	India
05/01/18 23:00	IPC subyacente YoY	Apr	2.67%	2.77%	2.69%	Indonesia
05/01/18 23:00	IPC YoY	Apr	3.40%	3.50%	3.41%	Indonesia
05/04/18 04:37	Índice confianza consumidor	Apr	121.6	--	122.2	Indonesia
04/30/18 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Apr F	53.3	--	53.8	Japón
05/01/18 19:30	PMI Nikkei servicios Japón	Apr	50.9	--	52.5	Japón
05/01/18 19:30	PMI Nikkey composite Japón	Apr	51.3	--	53.1	Japón
05/01/18 12:00	Precios vivienda QV YoY	Apr	7.30%	--	7.60%	Nueva Zelanda
05/01/18 17:45	Tasa de desempleo	1Q	4.50%	4.40%	4.40%	Nueva Zelanda
04/30/18 02:30	BoP Balanza por cuenta corriente	Mar	\$6157m	\$4400m	\$5751m	Tailandia
04/30/18 22:30	IPC YoY	Apr	0.79%	0.92%	1.07%	Tailandia
05/01/18 22:30	Confianza del consumidor	Apr	66.8	--	67.8	Tailandia
05/04/18 03:20	Reservas internacionales	Apr	\$457.19b	--	\$457.13b	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.