

Pulso Semanal

(27/08 a 31/08)



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Lith Fernandez, Samuel Machacuay Gómez, Maria Pia Quijano y Jorge Retamozo.
Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul
Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El **lunes**, el mercado asiático inició la semana al alza entre sus principales índices. El Hang Seng cerró en +2.17%, su valor más alto en las últimas dos semanas al igual que el Shanghai Composite (+1.89%), en el cual todos sus sectores obtuvieron rendimientos positivos. Lo más resaltante es que el Holding Brilliance China Automotive obtuvo ganancias récords (+14.68%) luego de publicar sus resultados del primer semestre. El Nikkei 225 finalizó en +0.88%, siendo su quinto día consecutivo de ganancias desde abril, liderado por el sector de Energía. Entre las principales noticias, el Banco Popular Chino hizo ajustes para establecer el valor oficial del yuan mediante la reintroducción de un factor contracíclico a su modelo para evitar que la moneda caiga muy rápido frente al dólar. El mercado europeo finalizó al alza luego que el presidente de la FED, Jerome Powell, mencionara que podría mantener su ritmo planificado y gradual de aumentos de las tasas de interés. El FSTE 100 cerró la jornada en +0.19%, favorecida por la compañía petrolera BPPLC (+1.11%) y el gigante de materias primas Glencore PLC (+3.30%). El DAX subió en +1.16% después que su índice de clima de negocios se incrementó a 103.8 tras saber que una tregua comercial entre la Unión Europea y Estados Unidos despreocupara a los ejecutivos por una guerra comercial transatlántica. El FTSE MIB, el índice principal de Italia, cerró en +0.27%, sin embargo, una menor demanda de bonos del gobierno italiano está presionando a los bancos nacionales para atiborrarse de bonos de alto rendimiento que reforzarán sus ingresos en los próximos años. El mercado estadounidense finalizó al alza, siendo el S&P 500 (+0.77%) y el Nasdaq (+0.91%) los más resaltantes, luego de que rompieron records por segunda sesión consecutiva en vista que Estados Unidos y México acordaron revisar el acuerdo del libre comercio de América del Norte (NAFTA). Entre las principales noticias, los mercados podrían estar señalando aumentos de riesgo por una posible recesión, según estudios de la FED. Además, una brecha cada vez más ajustada entre las tasas de rendimiento de instrumentos de corto plazo (Notas del Tesoro a 3 meses – 2.10%) y largo plazo (Bonos del tesoro a 10 años – 2.85%) podrían estar señalando la mayor vulnerabilidad.

El **martes**, los mercados finalizaron la jornada con resultados mayormente positivos. Entre las principales noticias de la semana, Estados Unidos llegó ayer a un acuerdo con México para el nuevo Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), por lo que el martes los índices bursátiles se mantuvieron positivos por segundo día consecutivo, donde el S&P500 cerró en +0.03% y el Nasdaq en +0.15%. El Dow Jones logró salir de su periodo más extenso de corrección y finalizó en +0.06%. Adicionalmente, la disminución de la demanda de los bonos del Tesoro por parte de los fondos de pensiones corporativos amplió el margen de los rendimientos a 10 y 30 años, ya que estos fondos prefieren acumular bonos de 30 años por sus vencimientos extendidos para sus pasivos extendidos. En Reino Unido, el FTSE100 cerró en +0.52%, su valor más alto de las últimas 2 semanas, liderado por las acciones mineras. Sin embargo, Alemania tuvo resultados negativos luego de que se diera a conocer que se encontrarían buscando alternativas que permitan auxiliar financieramente a Turquía, por temor a un contagio, y se reflejó en la caída del DAX en -0.09%. Adicionalmente, las tasas de los bonos de gobierno a 10 años se elevaron de 0.346% el día lunes a 0.385% en el cierre de la sesión. Por otro lado, la primera ministra de Reino Unido calmó las preocupaciones generadas por el ministro de Hacienda sobre el aumento del costo de endeudamiento si es que el Brexit se ejecutaba sin terminar de definir sus acuerdos de salida, aduciendo que “no sería el fin del mundo”. Por último, en Asia hubo rendimientos positivos en la mayoría de la región, con excepción de China, que a la fecha se encontraba con pérdidas de -0.10% en el Shanghai Composite, índice que ha venido sufriendo fuertes pérdidas (-16.00%) en lo que va del año, sin embargo, los bancos han venido demostrando estabilidad en sus ganancias del segundo 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.

El **miércoles**, el mercado asiático finalizó la jornada con resultados mixtos. La economía china se empieza a enfriar en la segunda mitad del año debido a los crecientes costos de financiamiento, la inversión en un mínimo histórico y menor gasto de los consumidores. Además, las tensiones comerciales se incrementan incluso cuando los grandes bancos de China obtienen más beneficios, ya que el Banco Agrícola de China, el tercer prestamista más grande del país, espera que la calidad de sus activos se estabilice, pero aumentando las provisiones producto de los comentarios de que Estados Unidos y China activaron otra ronda de aranceles por \$16 mil millones de los bienes de cada país. Esto reduciría el comercio mundial en 0.5% e impactaría el crecimiento económico chino este año en 0.1 a 0.3 puntos porcentuales. El mercado europeo cerró con resultados mixtos. Mientras que regionalmente el Euro Stoxx 600 cerró al alza con +0.29%, España y Reino Unido tuvieron resultados negativos. En este último el FTSE100 llegó a su valor más bajo de las últimas 2 semanas, luego de que la libra esterlina se estuviera apreciando debido al comentario del principal negociador de la Unión Europea sobre que se encontraban por ofrecer un acuerdo del Brexit que permita mantener buenos lazos económicos. El euro estuvo operando a la baja debido a los rumores de que Italia podría empezar un nuevo programa de compra de bonos para proteger su deuda pública de la especulación y para que se reduzca la posibilidad de disminuir su calificación crediticia. Mientras tanto, en Francia, el presidente Macron no está dispuesto a ceder en sus políticas a favor de la inmigración. El mercado de valores estadounidenses cerró con resultados positivos. Los índices SPX (+0.57%) y Nasdaq (+1.19%) batieron niveles record históricos impulsados por los sectores de consumo cíclico y tecnología principalmente. En noticias corporativas, Amazon.com, Apple y Microsoft Corp alcanzaron máximos históricos. Los líderes de Estados Unidos y Canadá expresaron optimismo de que el viernes podrían llegar a un acuerdo. Estas nuevas noticias, contrastaron con las duras críticas de Trump, que en las últimas semanas amenazó con proceder solo con México y aplicar aranceles a Canadá si no se incorporaba a los términos comerciales.

El **jueves**, feriado en el Perú por la Festividad de Santa Rosa de Lima.

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 **viernes**, el mercado asiático finalizó la jornada con resultados a la baja entre sus principales índices. China fue el país más afectado luego de que se revelara un informe donde se expresan las intenciones del presidente de Estados Unidos de imponer nuevos aranceles por un valor de \$200 billones en bienes chinos. La publicación de los resultados del índice de manufactura China mostró signos de recuperación, ya que aumentaron ligeramente durante el mes de agosto, pasando de 51.2 en Julio a 51.3, además de superar el valor esperado por los analistas de 51. Sin embargo, esto no fue suficiente para frenar la caída de los índices bursátiles, donde el Shanghai Composite cerró a la baja con -0.46%. En las bolsas de valores de Hong Kong y Shenzhen se repitió el escenario, con -0.98% y -1.08%, respectivamente. En noticias empresariales, las acciones de Tencent en Hong Kong cayeron un -4.87% debido a la aprobación de restricciones para juegos en línea por parte de China que podrían desacelerar el crecimiento de la compañía tecnológica, además de perjudicar al mercado de juegos más grande del mundo. El mercado de valores europeo cerró con resultados negativos entre sus principales índices. La caída en sus mercados por segunda sesión consecutiva fue producto de la retórica del presidente Trump de endurecer su política arancelaria. Resultado de esto el STOXX 600 (-0.8%) mostró su peor desempeño mensual desde febrero. En otras noticias, luego de que las calificaciones crediticias de Mood'ys y Fitch tuvieran un tono más alarmante con respecto al sector bancario turco, el presidente Tayyip Erdogan y el ministro de finanzas, Berat Albayark, arremetieron contra estas agencias acusándolas de atentar contra su sector financiero en medio de ataques a la lira, pues en palabras de Erdogan, Turquía está tomando las medidas necesarias para apoyar su moneda y están viendo resultados concretos. La lira turca se ha depreciado un 42.00% con respecto al dólar en lo que va del año. Por otro lado, se especula que el vicegobernador de su Banco Central deje el cargo. El mercado estadounidense finalizó con rendimientos mixtos entre sus principales luego que las conversaciones entre Estados Unidos y Canadá para revisar el acuerdo comercial de América del Norte concluyeron sin pacto. El S&P aumentó en +0.01% y el Dow Jones retrocedió en -0.09%, sin embargo, ambos se encuentran estableciendo máximos históricos y teniendo el mercado alcista más largo de la historia, mientras que el Nasdaq cerró en +0.26%. Donald Trump plantea seguir con su plan arancelario por \$200 mil millones sobre las importaciones chinas la próxima semana, según Bloomberg, además de amenazar con retirar a Estados Unidos de la Organización Mundial del Comercio (OMC).

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
08/27/18 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	Jul	0.43	0.45	0.13	Estados Unidos
08/27/18 09:30	Actividad manuf Fed Dallas	Aug	32.3	30	30.9	Estados Unidos
08/28/18 08:00	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Jun	6.51%	6.40%	6.31%	Estados Unidos
08/28/18 08:00	Índice NSA S&P CoreLogic CS de 20 ciudades	Jun	211.94	--	213.07	Estados Unidos
08/28/18 08:00	NSA S&P Corelogic CS EEUU HPI YoY NSA	Jun	6.38%	--	6.24%	Estados Unidos
08/28/18 09:00	Índice manufacturero Richmond	Aug	20	17	24	Estados Unidos
08/28/18 09:00	Confianza del consumidor del consejo de conf	Aug	127.4	126.6	133.4	Estados Unidos
08/29/18 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Aug 24	4.20%	--	-1.70%	Estados Unidos
08/29/18 07:30	PIB anualizado QoQ	2Q S	4.10%	4.00%	4.20%	Estados Unidos
08/29/18 07:30	Consumo personal	2Q S	4.00%	3.90%	3.80%	Estados Unidos
08/29/18 07:30	Índice de precios PIB	2Q S	3.00%	3.00%	3.00%	Estados Unidos
08/29/18 07:30	PCE principal (QoQ)	2Q S	2.00%	2.00%	2.00%	Estados Unidos
08/29/18 09:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Jul	0.90%	0.30%	-0.70%	Estados Unidos
08/29/18 09:00	Ventas pendientes de viviendas NSA YoY	Jul	-4.00%	-2.50%	-0.50%	Estados Unidos
08/30/18 07:30	Ingresos personales	Jul	0.40%	0.40%	0.30%	Estados Unidos
08/30/18 07:30	Gasto personal	Jul	0.40%	0.40%	0.40%	Estados Unidos
08/30/18 07:30	PCE deflactor YoY	Jul	2.20%	2.30%	2.30%	Estados Unidos
08/30/18 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Aug 25	210k	212k	213k	Estados Unidos
08/30/18 07:30	Reclamos continuos	Aug 18	1727k	1725k	1708k	Estados Unidos
08/30/18 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Aug 26	58.6	--	58.3	Estados Unidos
08/31/18 08:45	Índice manufacturero Chicago	Aug	65.5	63	63.6	Estados Unidos
08/31/18 09:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F	95.3	95.5	96.2	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
08/27/18 03:00	Situación empresarial IFO	Aug	101.7	101.8	103.8	Alemania
08/27/18 03:00	Expectativas IFO	Aug	98.2	98.4	101.2	Alemania
08/27/18 03:00	Evaluación actual IFO	Aug	105.3	105.3	106.4	Alemania
08/29/18 01:00	GfK confianza del consumidor	Sep	10.6	10.6	10.5	Alemania
08/30/18 02:55	Cambio en desempleo (000s)	Aug	-6k	-8k	-8k	Alemania
08/30/18 02:55	Tasa de reclamos de desempleo SA	Aug	5.20%	5.20%	5.20%	Alemania
08/30/18 07:00	IPC YoY	Aug P	2.00%	2.00%	2.00%	Alemania
08/30/18 07:00	IPC UE armonizado YoY	Aug P	2.10%	2.10%	1.90%	Alemania
08/31/18 01:00	Ventas al por menor YoY	Jul	3.00%	1.30%	0.80%	Alemania
08/29/18 03:00	Bank Austria PMI fabricación	Aug	56.8	--	56.4	Austria
08/30/18 02:00	IPC (MoM)	Aug P	-0.70%	0.20%	0.20%	España
08/30/18 02:00	IPC YoY	Aug P	2.20%	2.20%	2.20%	España
08/30/18 02:00	IPC UE armonizado MoM	Aug P	-1.20%	0.20%	0.10%	España
08/30/18 02:00	IPC UE armonizado YoY	Aug P	2.30%	2.30%	2.20%	España
08/31/18 02:00	Aprobaciones de hipotecas YoY	Jun	7.30%	--	3.90%	España
08/31/18 02:00	Ventas al por menor YoY	Jul	0.60%	--	-0.60%	España
08/30/18 04:00	Confianza económica	Aug	112.1	111.9	111.6	Eurozona
08/30/18 04:00	Confianza industrial	Aug	5.8	5.5	5.5	Eurozona
08/31/18 04:00	Tasa de desempleo	Jul	8.30%	8.20%	8.20%	Eurozona
08/31/18 04:00	IPC subyacente YoY	Aug A	1.10%	1.10%	1.00%	Eurozona
08/27/18 01:00	Índice confianza consumidor	Aug	22	--	21.5	Finlandia
08/28/18 01:45	Confianza del consumidor	Aug	97	97	97	Francia
08/29/18 01:45	PIB YoY	2Q P	1.70%	1.70%	1.70%	Francia
08/31/18 01:45	IPC UE armonizado YoY	Aug P	2.60%	2.50%	2.60%	Francia
08/31/18 01:45	IPC YoY	Aug P	2.30%	2.20%	2.30%	Francia
08/28/18 03:00	Confianza de fabricación	Aug	106.9	106.5	104.8	Italia
08/28/18 03:00	Índice confianza consumidor	Aug	116.3	115.8	115.2	Italia
08/28/18 03:00	Economic Sentiment	Aug	105.4	--	103.8	Italia
08/28/18 04:00	IPP YoY	Jul	3.20%	--	3.60%	Italia
08/31/18 04:00	IPC UE armonizado YoY	Aug P	1.90%	1.70%	1.70%	Italia
08/31/18 05:00	PIB WDA YoY	2Q F	1.10%	1.10%	1.20%	Italia

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
08/29/18 20:30	Private Capital Expenditure	2Q	0.40%	0.60%	-2.50%	Australia
08/30/18 20:00	PMI de fabricación	Aug	51.2	51	51.3	China
08/27/18 16:00	Confianza del consumidor	Aug	101	--	99.2	Corea del Sur
08/29/18 16:00	Encuesta empresarial de manufactura	Sep	73	--	77	Corea del Sur
08/29/18 16:00	Encuesta empresarial no de manufactura	Sep	74	--	77	Corea del Sur
08/30/18 18:00	Producción industrial SA MoM	Jul	-0.60%	-0.20%	0.40%	Corea del Sur
08/30/18 18:00	Producción industrial YoY	Jul	-0.40%	0.50%	0.90%	Corea del Sur
08/31/18 19:00	Exportaciones YoY	Aug	6.20%	10.20%	--	Corea del Sur
08/31/18 19:00	Importaciones YoY	Aug	16.20%	7.70%	--	Corea del Sur
08/31/18 19:00	Balanza comercial	Aug	\$7006m	\$7048m	--	Corea del Sur
08/27/18 03:30	Exportaciones YoY	Jul	3.30%	6.00%	10.00%	Hong Kong
08/27/18 03:30	Importaciones YoY	Jul	4.40%	9.00%	14.00%	Hong Kong
08/30/18 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Jul	12.00%	9.70%	7.80%	Hong Kong
08/30/18 03:30	Volumen de ventas al por menor YoY	Jul	9.80%	7.50%	5.90%	Hong Kong
08/29/18 00:00	Índice de confianza del consumidor	Aug	43.5	43.3	43.3	Japón
08/29/18 18:50	Ventas al por menor MoM	Jul	1.50%	0.20%	0.10%	Japón
08/29/18 18:50	Comercio al por menor (YoY)	Jul	1.80%	1.20%	1.50%	Japón
08/30/18 18:30	Desempleo	Jul	2.40%	2.40%	2.50%	Japón
08/30/18 18:30	IPC en Tokio YoY	Aug	0.90%	1.00%	1.20%	Japón
08/30/18 18:50	Producción industrial MoM	Jul P	-1.80%	0.20%	-0.10%	Japón
08/30/18 18:50	Producción industrial YoY	Jul P	-0.90%	2.70%	2.30%	Japón
08/29/18 17:45	Permisos de construcción MoM	Jul	-7.60%	--	-10.30%	Nueva Zelanda
08/29/18 20:00	ANZ Confianza empresarial	Aug	-44.9	--	-50.3	Nueva Zelanda
08/30/18 17:00	ANZ Índice de confianza al consumo	Aug	118.4	--	117.6	Nueva Zelanda
08/30/18 17:00	ANZ Confianza al consumo MoM	Aug	-1.30%	--	-0.70%	Nueva Zelanda
08/31/18 01:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Jul	\$4084m	\$2200m	\$1086m	Tailandia
08/31/18 01:30	Exportaciones YoY	Jul	10.00%	--	8.30%	Tailandia
08/31/18 01:30	Exportaciones	Jul	\$21755m	--	\$20301m	Tailandia
08/31/18 02:30	Reservas internacionales	Aug 24	\$202.9b	--	\$204.9b	Tailandia

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.