

Pulso Semanal



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

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.

Principales Noticias

El **lunes**, el mercado de valores asiático finalizó con resultados mixtos en sus principales índices. Cerraron al alza el Asia Dow, el Nikkei 225, y el Hang Seng; sin embargo, el Shanghai cerró negativo (-0.14%). El impulso en el mercado asiático se debió al incremento promedio de las acciones estadounidenses en el inicio de la sesión. En el caso de Japón, entre las empresas que presentaron mejor desempeño se encuentran las pertenecientes a la demanda doméstica, como tal es el caso del fabricante de bebidas Kirin, el minorista FamilyMart, y el minorista de muebles Nitori. Sin embargo, la caída del precio del petróleo trajo como consecuencia la caída de las acciones del sector financiero y de energía. El mercado de valores europeo cerró con rendimientos positivos en sus principales índices tras la aprobación del contrato entre el Reino Unido, y la Unión Europea. El Dax cerró en +1.45% y el FTSE 100 subió en +1.20%, este último luego de que los líderes de la Unión Europea aceptaran los términos del Brexit. Por otro lado, la libra se apreció, negociando a \$1.2855, a comparación del viernes, día en el cual se negociaba a \$1.2793. El euro, por otra parte, se depreció, pasando de cotizar el viernes \$1.1339 a \$1.1374 el lunes. Finalmente, el mercado de valores norteamericano finalizó el lunes con resultados positivos entre sus principales índices. Gracias al fin de semana de compras masivas por el Black Friday y el Cyber Monday, las compañías como Amazon se vieron beneficiadas en gran medida, cerrando +5.28%. Además, esto permitió que los índices se repongan de la mala situación de la semana anterior, considerada por muchos como la peor semana de acción de gracias desde el 2011. Las tasas de rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años llegaron a 3.070%. Esto a puertas del nuevo comunicado de la FED, donde se espera saber si se mantendrá la tendencia creciente de las tasas de interés, a pesar de las críticas que se le hace por su efecto realentizador de la economía.

El **martes**, el mercado de valores asiático tuvo un enfriamiento respecto a la sesión anterior, ya que los inversionistas se mantienen a la expectativa de una reunión entre el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y el presidente de China, Xi Jinping para tocar temas comerciales. Es por esto que el mercado de Asia cerró con resultados mixtos. El índice japonés Nikkei (+0.64%) cerró al alza, impulsado por el rendimiento de empresas como Panasonic y Renesas Electronics. Este desempeño positivo se dio gracias al inicio de la temporada de compras navideñas en Estados Unidos. Sin embargo, el índice de Hong Kong, el Hang Seng, cerró a la baja en -0.17% debido al menor rendimiento del sector de energético y del de productos de primera necesidad. El mercado de valores europeo cerró con resultados negativos luego de que el gobierno de Estados Unidos amenazara con imponer nuevos aranceles sobre productos de origen chino. Se teme que el conflicto comercial se extienda a Europa, dando la posibilidad de nuevos impuestos sobre autos importados, lo cual tendría un impacto significativo en la industria automotriz alemana y francesa. El Stoxx Europe 600, que agrupa las acciones de los 17 principales países de la región europea, bajó en 0.26%, mientras que el índice británico FTSE100 se redujo en 0.27%. El mercado estadounidense cerró con rendimientos positivos entre sus principales índices, a pesar de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El S&P 500 finalizó con +0.33%, siendo favorecida por los sectores de Productos básicos de consumo y Servicios públicos. Donald Trump indicó a The Wall Street Journal que es altamente improbable que acepte la solicitud china de retardar el aumento de los aranceles a productos chinos a partir de enero del 2019. Por otro lado, el vicepresidente de la FED, Richard Clarida, mencionó que siguen de cerca los indicadores de las expectativas de inflación. Señaló también que la tasa de inflación de equilibrio estaba por niveles inferiores al objetivo del Banco Mundial (2%). En lo que concierne a los commodities, el precio del oro cayó por tercera sesión consecutiva, negociando a \$1216.50 por onza.

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 de valores asiático finalizó la sesión con resultados positivos. Los inversionistas esperan que las conversaciones entre Washington y Pekín que tendrán lugar el fin de semana puedan calmar los ánimos entre ambas naciones. Las acciones niponas cerraron al alza, impulsadas por el sector interno que incluye empresas del área de construcción, de productos de consumo masivo y alimentos mientras que el sector ligado al comercio internacional como el fabricante de autos Toyota retrocedieron un 0.88%. El mercado europeo cerró la sesión con rendimientos negativos. El FTSE 100 cayó -0.18% luego de cerrar +0.27% el martes, donde se destaca los resultados de la prueba de estrés del BOE, luego de mostrar una resistencia del sector financiero. Sin embargo, el peor escenario del banco central de un Brexit sin acuerdo sin un período de transición vio al producto bruto interno británico 7,75% a 10,5% menor a finales de 2023 en relación con la tendencia de mayo de 2016. Respecto a las divisas, la libra esterlina se apreció a \$1.2839, desde \$2.745 el martes en Nueva York; mientras que el euro se comportó de manera similar, negociando en \$1.1383, ya que ambas monedas se beneficiaron de la debilidad del dólar estadounidense. El mercado de valores estadounidense cerró la sesión con resultados positivos. Por ejemplo, el índice DJIA subió más de 500 puntos, siendo su mejor ganancia en tres semanas, luego de que los inversionistas interpretaran los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, con un tono menos restrictivo en temas de política monetaria. El presidente de la FED dijo en un discurso al Club de Economía de Nueva York que las tasas de interés todavía se mantienen baja según estándares históricos y que se mantienen justo por debajo del rango de estimaciones que sería neutral para la economía. Sin embargo, también hay economistas que argumentan que los comentarios de Powell no fueron tan moderados como algunos inversionistas creen, pues no dijo nada que frenara las expectativas de un aumento de la tasa en la próxima reunión de la Fed, ni mencionó expectativas de un crecimiento más lento o una inflación más débil.

El *jueves*, el mercado de valores asiático cerró la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices. El día de ayer, los mercados reaccionaron positivamente, luego de que el presidente de la FED, Jerome Powell, diera un discurso interpretado por los inversionistas como un proceso de desaceleración de incrementos de la tasa de interés. El Yen se apreció contra el dólar, de esta manera el USDJPY pasó de comprar ¥113.68 a ¥113.42 el día de ayer. A pesar de que el índice Chino cerró en negativo, al inicio de la sesión mostró un rendimiento ligeramente positivo a vísperas del encuentro entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y el presidente Chino, Xi Jinping, este fin de semana. Sin embargo, los analistas de Nomura siguen desconfiando de la cumbre comercial, puesto que podría ser que no se toquen temas comerciales. El mercado de valores europeo finalizó la jornada de hoy con resultados mixtos entre sus principales índices. Las acciones europeas terminaron la sesión con pocas variaciones. En otras noticias, la prueba de estrés financiero del sistema en el Reino Unido, desarrollada por el Banco de Inglaterra, mostro capacidad del sector para resistir los embates, pero ante el escenario de un Brexit sin acuerdo previo y sin periodo transicional, el examen estimó que el PBI del 2023 sería entre 7.75% y 10.5% menor al estimado, siguiendo la tendencia actual. El mercado de Estados Unidos finalizó la jornada con resultados negativos entre sus principales índices. La última reunión de funcionarios de la FED dejó resultados más abiertos que los de la reunión anterior, donde se mostraron más firmes a un aumento de las tasas de interés. En esta se mostraron más flexibles ante el panorama económico actual, dejando algunas dudas sobre el calendario de futuros aumentos y con algunos funcionarios a favor de eliminar el mensaje de “nuevos aumentos graduales” dado a entender previamente. Por último, el número de solicitantes de beneficios por desempleo llegó a su valor más alto de los últimos 6 meses, superando las expectativas de economistas.

El **viernes**, el mercado asiático cerró al alza, el cual aguarda por los resultados de la conversación entre los presidentes de EEUU y China durante la reunión del G20. El Nikkei 225 culminó en +0.48%, su nivel máximo de tres semanas. El incremento fue propulsado por acciones del sector de hidrocarburos y por las denominadas acciones defensivas. Los sectores, según la CIGE, que lideraron las ganancias fueron Energía (+3.12%) y Salud (+2.01%) mientras que la compañía Torii Pharmaceutical Group (+14.15%) generó las mayores ganancias. En el mercado de China continental, el CSI 300 subió 1.12%, de las acciones que componen el índice, 242 cerraron al alza y 41 a la baja. En otras noticias, el sector manufacturero de China reportó su menor crecimiento en 2 años el día de hoy. El mercado europeo cerró a la baja a excepción del índice italiano (FTSE MIB, +0.15%). Se destacan FTSE 100 (-0.83%), DAX (-0.36%), CAC 40 (-0.05%) y el Stoxx 600 (-0.17%). El mercado londinense cayó arrastrado por acciones del sector minero en un contexto de mayores preocupaciones sobre la demanda china de metales y el encuentro entre los presidentes de las dos economías más grandes del mundo. La libra esterlina se depreció pasando de \$1.2788 a \$1.2760 el último jueves, esto ocurrió a pesar de que la ministra británica, Theresa May, prometiera un buen trato sobre el Brexit. El mercado estadounidense cerró al alza, donde el SPX cerró en + 0.82%, el Dow Jones en + 0.79% y el Nasdaq en + 0.79%, este último obtuvo el mejor desempeño semanal y anual hasta la fecha. Respecto a la reunión del G-20, se centra en la reunión entre los presidentes de China y Estados Unidos, donde se espera lograr algún progreso por el tema arancelario. Además, Donald Trump firmó a sus homólogos norteamericanos el nuevo acuerdo comercial entre Canadá, EEUU y México que reemplaza al TLCAN, a ser aprobado en la legislación de cada país. Por otro lado, el gas natural fue el producto con mejores resultados en noviembre. Además, los combustibles generalmente aumentan de precio debido a su alta demanda durante el invierno en América del Norte, sin embargo, este aumento superó a sus contrapartes, como el petróleo, teniendo una pérdida acumulada del 20% durante el mes.

Calendario Económico

Estados Unidos

| Fecha Hora | Evento | Periodo | Anterior | Encues(M) | Efectivo | País/región |
|----------------|--|---------|----------|-----------|----------|----------------|
| 11/26/18 08:30 | Chicago Fed Nat Activity Index | Oct | 0.17 | 0.18 | 0.24 | Estados Unidos |
| 11/26/18 10:30 | Actividad manuf Fed Dallas | Nov | 29.4 | 24.5 | 17.6 | Estados Unidos |
| 11/27/18 09:00 | Índice de precios de vivienda FHFA MoM | Sep | 0.30% | 0.40% | 0.20% | Estados Unidos |
| 11/28/18 07:00 | Solicitudes de hipoteca MBA | nov-23 | -0.10% | -- | 5.50% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | Bienes avanzados balanza comercial | Oct | -\$76.0b | -\$77.0b | -\$77.2b | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | Inventarios al por mayor MoM | Oct P | 0.40% | 0.40% | 0.70% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | Inventarios minoristas MoM | Oct | 0.10% | 0.50% | 0.90% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | PIB anualizado QoQ | 3Q S | 3.50% | 3.50% | 3.50% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | Consumo personal | 3Q S | 4.00% | 3.90% | 3.60% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | Índice de precios PIB | 3Q S | 1.70% | 1.70% | 1.70% | Estados Unidos |
| 11/28/18 08:30 | PCE principal (QoQ) | 3Q S | 1.60% | 1.60% | 1.50% | Estados Unidos |
| 11/28/18 10:00 | Ventas viviendas nuevas | Oct | 553k | 575k | 544k | Estados Unidos |
| 11/28/18 10:00 | Ventas nuevas viviendas (MoM) | Oct | -5.50% | 4.00% | -8.90% | Estados Unidos |
| 11/28/18 10:00 | Índice manufacturero Richmond | Nov | 15 | 15 | 14 | Estados Unidos |
| 11/29/18 08:30 | Ingresos personales | Oct | 0.20% | 0.40% | 0.50% | Estados Unidos |
| 11/29/18 08:30 | Gasto personal | Oct | 0.40% | 0.40% | 0.60% | Estados Unidos |
| 11/29/18 08:30 | PCE deflactor YoY | Oct | 2.00% | 2.10% | 2.00% | Estados Unidos |
| 11/29/18 08:30 | Peticiones iniciales de desempleo | nov-24 | 224k | 220k | 234k | Estados Unidos |
| 11/29/18 08:30 | Reclamos continuos | nov-17 | 1668k | 1663k | 1710k | Estados Unidos |
| 11/29/18 09:45 | Bloomberg Comodidad al consumidor | nov-25 | 61.3 | -- | 60.6 | Estados Unidos |
| 11/29/18 10:00 | Vtas pendientes viviendas(MoM) | Oct | 0.50% | 0.50% | -2.60% | Estados Unidos |
| 11/30/18 09:45 | Índice manufacturero Chicago | Nov | 58.4 | 58.5 | 66.4 | 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 Hora | Evento | Periodo | Anterior | Encues(M) | Efectivo | País/región |
|----------------|------------------------------|---------|----------|-----------|----------|-------------|
| 11/26/18 04:00 | Situación empresarial IFO | Nov | 102.8 | 102.3 | 102 | Alemania |
| 11/26/18 04:00 | Expectativas IFO | Nov | 99.8 | 99.2 | 98.7 | Alemania |
| 11/26/18 04:00 | Evaluación actual IFO | Nov | 105.9 | 105.3 | 105.4 | Alemania |
| 11/27/18 02:45 | Confianza del consumidor | Nov | 95 | 94 | 92 | Francia |
| 11/27/18 04:00 | Confianza de fabricación | Nov | 104.9 | 104 | 104.4 | Italia |
| 11/27/18 04:00 | Índice confianza consumidor | Nov | 116.6 | 116 | 114.8 | Italia |
| 11/28/18 02:00 | GfK confianza del consumidor | Dec | 10.6 | 10.5 | 10.4 | Alemania |
| 11/28/18 04:00 | Oferta de dinero M3 YoY | Oct | 3.50% | 3.50% | 3.90% | Eurozona |
| 11/29/18 02:45 | PIB QoQ | 3Q P | 0.40% | 0.40% | 0.40% | Francia |
| 11/29/18 02:45 | PIB YoY | 3Q P | 1.50% | 1.50% | 1.40% | Francia |
| 11/29/18 03:00 | IPC (MoM) | Nov P | 0.90% | 0.10% | -0.10% | España |
| 11/29/18 03:00 | IPC YoY | Nov P | 2.30% | 2.00% | 1.70% | España |
| 11/29/18 08:00 | IPC UE armonizado MoM | Nov P | 0.10% | 0.20% | 0.10% | Alemania |
| 11/29/18 08:00 | IPC UE armonizado YoY | Nov P | 2.40% | 2.30% | 2.20% | Alemania |
| 11/30/18 01:00 | PIB YoY | 3Q | 3.70% | -- | 4.20% | Estonia |
| 11/30/18 02:00 | Ventas al por menor MoM | Oct | 0.10% | 0.40% | -0.30% | Alemania |
| 11/30/18 02:00 | Ventas al por menor YoY | Oct | -2.60% | 1.40% | 5.00% | Alemania |
| 11/30/18 02:45 | IPC (MoM) | Nov P | 0.10% | -0.20% | -0.20% | Francia |
| 11/30/18 02:45 | IPC YoY | Nov P | 2.20% | 2.00% | 1.90% | Francia |
| 11/30/18 04:00 | Tasa de desempleo | Oct P | 10.10% | 10.10% | 10.60% | Italia |
| 11/30/18 05:00 | Tasa de desempleo | Oct | 8.10% | 8.00% | 8.10% | Eurozona |
| 11/30/18 05:00 | IPC subyacente YoY | Nov A | 1.10% | 1.10% | 1.00% | Eurozona |
| 11/30/18 05:00 | IPC NIC incl tabaco YoY | Nov P | 1.60% | 1.60% | 1.70% | Italia |
| 11/30/18 05:00 | IPC UE armonizado YoY | Nov P | 1.70% | 1.60% | 1.70% | Italia |
| 11/30/18 06:00 | PIB WDA QoQ | 3Q F | 0.00% | 0.00% | -0.10% | Italia |
| 11/30/18 06:00 | PIB WDA YoY | 3Q F | 0.80% | 0.80% | 0.70% | 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 Hora | Evento | Periodo | Anterior | Encues(M) | Efectivo | País/región |
|----------------|--|---------|----------|-----------|----------|---------------|
| 11/25/18 16:45 | Ventas al por menor sin inflación MoM | 3Q | 1.10% | 1.00% | 0.00% | Nueva Zelanda |
| 11/25/18 19:30 | PMI Nikkei fab Japón | Nov P | 52.9 | -- | 51.8 | Japón |
| 11/25/18 21:16 | Saldo de presupuesto PHP | Oct | -96.2b | -- | -59.9b | Filipinas |
| 11/26/18 00:00 | Producción industrial YoY | Oct | -0.20% | 2.60% | 4.30% | Singapur |
| 11/26/18 00:00 | Producción industrial SA MoM | Oct | -4.90% | 1.50% | 2.00% | Singapur |
| 11/26/18 03:30 | Exportaciones YoY | Oct | 4.50% | 9.40% | 14.60% | Hong Kong |
| 11/29/18 18:00 | Producción industrial YoY | Oct | -8.40% | 6.90% | 10.70% | Corea del Sur |
| 11/29/18 18:30 | Ratio trabajo-candidato | Oct | 1.64 | 1.65 | 1.62 | Japón |
| 11/29/18 18:30 | Desempleo | Oct | 2.30% | 2.30% | 2.40% | Japón |
| 11/29/18 18:30 | IPC en Tokio YoY | Nov | 1.50% | 1.10% | 0.80% | Japón |
| 11/29/18 18:30 | IPC Tokio exc alim fres sa-YoY | Nov | 1.00% | 1.00% | 1.00% | Japón |
| 11/29/18 18:30 | IPC de Tokio sin alimentos y energía YoY | Nov | 0.60% | 0.60% | 0.60% | Japón |
| 11/29/18 18:50 | Producción industrial MoM | Oct P | -0.40% | 1.20% | 2.90% | Japón |
| 11/29/18 18:50 | Producción industrial YoY | Oct P | -2.50% | 2.50% | 4.20% | Japón |
| 11/29/18 19:30 | Crédito de sector privado MoM | Oct | 0.40% | 0.40% | 0.40% | Australia |
| 11/29/18 19:30 | Crédito de sector privado YoY | Oct | 4.60% | 4.60% | 4.60% | Australia |
| 11/29/18 19:57 | Tipo repo BOK 7-días | nov-30 | 1.50% | 1.75% | 1.75% | Corea del Sur |
| 11/29/18 20:00 | PMI no de fabricación | Nov | 53.9 | 53.8 | 53.4 | China |
| 11/30/18 00:00 | Permisos de construcción YoY | Oct | -1.50% | -0.10% | 0.30% | Japón |
| 11/30/18 00:00 | Unidades habitacionales | Oct | 0.943m | 0.941m | 0.950m | Japón |
| 11/30/18 02:30 | BoP Balanza por cuenta corriente | Oct | \$2369m | \$2000m | \$1888m | Tailandia |
| 11/30/18 03:10 | PIB YoY | 3Q F | 2.28% | 2.30% | 2.27% | Taiwán |
| 11/30/18 03:30 | Valor de ventas al por menor YoY | Oct | 2.40% | 3.60% | 5.90% | 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.