

# Pulso Semanal

07/01 al 11/01



**Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido**

**Apoyo: Samuel Machacuay Gomez y Jorge Retamozo Figueroa.**

**Email: [pulsobursatil@ulima.edu.pe](mailto:pulsobursatil@ulima.edu.pe)**

**Facebook: [www.facebook.com/pulsobursatil.ul](https://www.facebook.com/pulsobursatil.ul)**

**Teléfonos: 4376767. Anexo: 35340.**

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**, los mercados asiáticos culminaron la jornada con resultados positivos. Los inversionistas se encuentran esta semana a la espera de los resultados de empresas que culminan su ejercicio fiscal en febrero y agosto, entre ellas destaca el peso pesado Fast Retailing (+1.07%) y la corporación Yaskawa Electric (+3.57%) que al tener una alta exposición al mercado chino es considerada como un termómetro de la situación económica en China. El viernes el Banco Popular de China informó que está rebajando el monto de efectivo que los bancos deben mantener como reserva por quinta vez en 12 meses, esta medida permitirá liberar \$116 MM disponibles para ser prestados, esta decisión apunta a evitar un precipitado descenso de la actividad económica. Las bolsas de valores europeas cerraron con resultados mixtos en la sesión de hoy. Los mercados de acciones europeos siguen desfavorecidos, luego que se publicaran los resultados de la encuesta de expectativa empresarial realizada a los principales gestores de compras, la semana pasada. Los resultados son poco optimistas y estarían señalando la desaceleración de la economía. En otras noticias, JP Morgan rebajó las calificaciones otorgadas a fabricantes de autopartes y neumáticos Pirelli (-0.95%), Michelin (-0.48%) y Gestamp (-1.13%) de "overweight" a "neutral", lo que desencadenó la caída de dichas acciones, en un sector ya golpeado por menores ventas en China y la elevada regulación. El mercado estadounidense cerró la sesión con rendimientos positivos, siendo el Nasdaq el de mayor avance (+1.26%), seguido por el SPX (+0.70%) y el Dow Jones (+0.42%) luego que los funcionarios chinos de mayor rango asistieran a las negociaciones comerciales con Estados Unidos, lo que incrementa las posibilidades de un acuerdo entre dos países. Además, según lo mencionado por el secretario de Comercio de USA, Wilbur Ross, los problemas comerciales inmediatos serían los más fáciles de abordar, mientras que las reformas estructurales y el acceso al mercado serían las más difíciles de resolver. En otras noticias, debido a la presión por las crecientes expectativas de la FED sobre si pausará o detendrá su ciclo de alza en las tasas, el dólar cayó frente a una canasta de monedas (-0.49%).

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron con resultado mixtos. El índice Nikkei 225 (+0.82%), cerró sobre la barrera psicológica de 20 000 puntos, encauzado por la aparente mejora en las relaciones sino-estadounidenses, lo que podría conducir a un nuevo acuerdo comercial. En otras noticias, Morgan Stanley y UBS Securities mejoraron el rating de Olympus Corp (+8.37%) de neutral a comprar, el ascenso se basa en mayores proyecciones de ganancias derivadas del segmento de dispositivos médicos. En otras noticias, el ministerio de relaciones exteriores de China afirmó que los esfuerzos para resolver las fricciones comerciales con EEUU se enmarcan bajo la premisa de la buena fe. El mercado europeo cerró con rendimientos positivos entre sus principales índices, siendo el CAC 40 el de mayor avance (+1.15%). El DAX subió +0.52%, destacando que la producción industrial alemana cayó 1.9% inesperadamente en noviembre por tercer mes consecutivo. Entre las principales noticias, el Banco Central Europeo indicó que no incrementará las tasas de interés hasta mitad del 2020 para respaldar la economía de la zona euro, el BCE elevó las tasas por última vez en 2011, que luego reduciría a mínimos históricos en 2016 para combatir la deflación. El mercado estadounidense cierra con resultados positivos, el S&P 500 terminó al alza por séptima vez en las últimas nueve sesiones y por tercera sesión consecutiva. El índice se encuentra en un máximo de tres semanas impulsado por acciones de Apple (+1.91%), Amazon (1.66%), Facebook (3.25%) y del sector industrial, que esperan que EEUU y China puedan poner a fin a la guerra comercial. El reporte de empleo en EEUU y la declaración cauta del presidente de la FED han permitido al índice saltar de un mínimo de 20 meses en el que se encontraba en fechas cercanas a Navidad. China y EEUU extendieron las conversaciones comerciales por un tercer día no agendado inicialmente, lo que ha sido percibido como una buena señal por el mercado. En otras noticias, las acciones de PG&E (-7.34%) se desplomaron luego que S&P Global le quitara el rating de grado de inversión al pasar a la compañía de BBB- a B señalando la presión política y regulatoria como detonante. La compañía afronta reclamos masivos desatados por incendios forestales con consecuencias mortales que podrían estar relacionados con la actividad de la empresa.

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 asiáticos cerraron la sesión al alza, siendo el Hang Seng (+2.27%), Kospi (+1.95%) y TAIEX de Taiwán (+1.83%) los de mayor avance, luego que China y Estados Unidos finalizaran las conversaciones comerciales en Beijing. Adicionalmente, se mencionó que, si no se llega a un acuerdo antes del 2 de marzo, Trump ha indicado que continuará elevando los aranceles al 25% a importaciones chinas. El Nikkei 225 se incrementó en +1.10%, destacando que el Banco de Japón se ve obligado a desplegar más estímulos monetarios este año para detener el alza del yen en medio de perspectivas de una pausa en el ciclo de alza en las tasas de interés estadounidense. Sin embargo, el gasto familiar de Japón probablemente disminuyó por tercer mes consecutivo en noviembre, siendo de 0.1%, mientras que los salarios reales aumentaron más en 5 meses, según un sondeo de Reuters. El mercado europeo cerró al alza, siendo el índice italiano FTSE MIB (+0.94%) el de mayor avance. El FTSE 100 finalizó en +0.66%, donde la primera ministra británica, Theresa May, sufrió una derrota en sus planes de Brexit luego que el parlamento votó a favor de exigir que se elabore un plan alternativo si pierde un voto sobre su acuerdo para abandonar la Unión Europea. En noticias empresariales, Volkswagen y Ford presentarán una alianza destinada a ahorrar miles de millones de dólares a medida que se desarrollan nuevas tecnologías y persisten fricciones comerciales. El mercado estadounidense terminó al alza por cuarta sesión consecutiva, propulsado por los resultados de Apple y otras compañías sensibles al comercio internacional. China se comprometió a comprar a EEUU una cantidad substancial de bienes y servicios relacionados como la agricultura, energía y manufactura, dijo un representante de la oficina de comercio estadounidense mientras las conversaciones en China finalizan. En otras noticias, la FED divulgó las minutas de la última reunión la FOMC en diciembre, en ellas se aprecia que un grupo de participantes señalaron que futuras subidas de la tasa de interés pueden esperar e incluso algunos no apoyaron la subida acontecida en dicho mes.

El **jueves**, el mercado asiático culminó con resultados negativos entre sus principales índices. El Nikkei 225 (-1.29%) cerró a la baja poniendo fin a la racha ganadora de tres días como consecuencia de la toma de ganancias por parte de los inversionistas. La moneda estadounidense se encuentra bajo presión al crecer la probabilidad que la FED pause los incrementos de la tasa de interés temiendo una resolución tardía del conflicto sino-americano. Los exportadores como Sony Corp (-3.09%), TDK (-2.52%) y Daikin (-1.94%) cayeron afectados por la apreciación del yen. En China continental, el Shanghai Composite (-0.36%) cerró a la baja luego de conocerse que en diciembre se produjo el menor incremento de precios de productores desde septiembre del 2016, la desaceleración estaba prevista pero la magnitud sorprendió a los inversionistas. El mercado europeo cerró con rendimientos positivos, a excepción del CAC 40 (-0.16%) luego que las empresas francesas revelaran esta semana unos 60 millones de negocios perdidos por las protestas antigubernamentales que sacudieron el país, además, la confianza del consumidor cayó a su nivel más bajo en cuatro años en diciembre. El FTSE 100 subió +0.52%, destacando que el secretario del estado británico, Greg Clark, advirtiera que quebrar el bloque comercial europeo sería un desastre para Reino Unido. En noticias empresariales, Ford y Jaguar Land Rover señalaron grandes reducciones de empleos en Europa como parte de una revisión que resultaría en el cierre de la planta y la interrupción de algunos modelos, mientras que los fabricantes de autos luchan contra una caída en la demanda de vehículos diésel, normas de emisiones más estrictas y una desaceleración económica mundial liderada por China. El mercado estadounidense cerró al alza por quinta sesión consecutiva, siendo el Dow Jones el de mayor avance (+0.51%), seguido por el S&P 500 (+0.45%) y Nasdaq (+0.42%). Los mercados se mantuvieron optimistas luego que Donald Trump mencionara que Estados Unidos estaba teniendo éxito en sus negociaciones comerciales con China, además agregó que China es en muchos aspectos mucho más honorable que el partido demócrata, luego del rechazo de los demócratas al pedido de \$5.7 billones para la construcción del muro en la frontera de USA y México.

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 cerró al alza, siendo el Nikkei 225 (+0.97%) el índice de mayor avance. Sin embargo, las primas para los envíos de aluminio japonesas han caído un 17% en el trimestre anterior, marcando la segunda caída trimestral consecutiva y el nivel más bajo desde el cuarto trimestre desde el 2016. En Hong Kong, el Hang Seng finalizó en +0.55% mientras que, en China Continental, el CSI 300 avanzó +0.72%, destacando que varios minoristas de productos electrónicos chinos, como Suning y JD.com redujeron los precios del Iphone esta semana. Por otro lado, la segunda mayor economía del mundo planea establecer una meta de crecimiento económico más baja de 6 – 6.5% este año. Respecto al 2018 mientras se espera que a fin de mes se muestre que la economía china creció alrededor del 6.6% el año pasado, la más débil desde 1990. Los principales índices europeos cierran a la baja, con excepción del Stoxx Europe 600 (+0.09%). El índice pan-europeo acumula su cuarta sesión en alza, su mayor racha ganadora desde noviembre del año pasado. Reportes sobre el enfriamiento de la economía China generaron una perspectiva negativa e impactaron el mercado alemán (DAX - 0.31%), sensible a la demanda global, de la misma manera acciones relacionadas con el sector energético como las de la compañía francesa Total SA (-1.71%) fueron impactadas por la caída del petróleo. En otras noticias, Theresa May afronta una votación crucial este martes en el camino para lograr que su acuerdo del Brexit pase por el parlamento. El mercado estadounidense finalizó a la baja desfavorecido por el desplome de las acciones de energía, específicamente por el retroceso de los precios del petróleo luego de nueve días de ganancias. El Nasdaq (-0.21%) obtuvo las mayores pérdidas, secundado por el Dow Jones (-0.02%) y S&P 500 (-0.01%). Los precios al consumidor de Estados Unidos cayeron 0.1% en diciembre por primera vez en nueve meses en medio de una caída en los precios de la gasolina, pero la inflación subyacente aumentó un 2.2%, estando en línea con las expectativas de los economistas, ya que los costos de vivienda de alquiler y la atención médica aumentaron.

# Calendario Económico

## Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
01/07/19 10:00	Factory orders/durables data postponed by government shutdown					Estados Unidos
01/07/19 10:00	Índice ISM no de fabricación	Dec	60.7	58.5	57.6	Estados Unidos
01/08/19 06:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Dec	104.8	103	104.4	Estados Unidos
01/08/19 08:30	Trade balance data postponed by government shutdown					Estados Unidos
01/08/19 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Nov	7079	7050	6888	Estados Unidos
01/08/19 15:00	Crédito del consumidor	Nov	\$25.384b	\$17.500b	\$22.149b	Estados Unidos
01/09/19 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jan 4	-8.50%	--	23.50%	Estados Unidos
01/09/19 14:00	FOMC Meeting Minutes	Dec 19	--	--	--	Estados Unidos
01/10/19 08:30	Revisions: Philadelphia Fed Manufacturing Index					Estados Unidos
01/10/19 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jan 5	231k	226k	216k	Estados Unidos
01/10/19 08:30	Reclamos continuos	Dec 29	1740k	1740k	1722k	Estados Unidos
01/10/19 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jan 6	59.6	--	58.5	Estados Unidos
01/10/19 10:00	Wholesale inventories/sales data postponed by govt shutdown					Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC (MoM)	Dec	0.00%	-0.10%	-0.10%	Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Dec	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC YoY	Dec	2.20%	1.90%	1.90%	Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Dec	2.20%	2.20%	2.20%	Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC central SA	Dec	259.481	259.987	260.027	Estados Unidos
01/11/19 08:30	IPC Índice NSA	Dec	252.038	251.074	251.233	Estados Unidos
01/11/19 08:30	Beneficios semanales prom real YoY	Dec	0.50%	1.20%	1.20%	Estados Unidos
01/11/19 08:30	Beneficio por hora promedio real YoY	Dec	0.80%	--	1.10%	Estados Unidos
01/11/19 08:45	Bloomberg Ene Estados Unidos Encuesta económica (Tabla)					Estados Unidos
01/11/19 14:00	Treasury monthly budget statement postponed by govt shutdown					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
01/07/19 02:00	Ventas al por menor MoM	Nov	-0.30%	0.40%	1.40%	Alemania
01/07/19 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Nov	0.30%	-0.10%	-1.00%	Alemania
01/08/19 00:30	IPC (MoM)	Dec	-0.20%	--	-0.10%	Países Bajos
01/08/19 00:30	IPC YoY	Dec	2.00%	--	2.00%	Países Bajos
01/08/19 01:00	IPC (MoM)	Dec	-0.50%	--	-0.30%	Estonia
01/08/19 01:00	IPC YoY	Dec	3.40%	--	3.40%	Estonia
01/08/19 02:00	Balanza comercial	Nov P	-180m	--	-60m	Finlandia
01/08/19 02:00	Producción industrial SA MoM	Nov	-0.50%	0.30%	-1.90%	Alemania
01/08/19 02:00	Producción industrial WDA YoY	Nov	1.60%	-0.80%	-4.70%	Alemania
01/08/19 05:00	Confianza del consumidor	Dec F	-6.2	-6.2	-6.2	Eurozona
01/08/19 06:00	Volumen ventas al por menor MoM	Nov	0.00%	--	-0.10%	Irlanda
01/08/19 06:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Nov	5.80%	--	3.60%	Irlanda
01/08/19 06:00	Tasa de desempleo	Dec	5.30%	--	5.30%	Irlanda
01/09/19 02:45	Confianza del consumidor	Dec	92	90	87	Francia
01/09/19 04:00	IPC (MoM)	Dec	-0.10%	--	-0.60%	Lituania
01/09/19 04:00	IPC YoY	Dec	2.50%	--	1.90%	Lituania
01/09/19 05:00	Tasa de desempleo	Nov	8.10%	8.10%	7.90%	Eurozona
01/09/19 05:00	Producción industrial YoY	Nov	-1.10%	--	3.10%	Grecia
01/09/19 06:00	Producción industrial MoM	Nov	0.00%	--	-7.50%	Irlanda
01/09/19 06:00	Balanza comercial	Nov	-342.1m	--	-132.4m	Letonia
01/10/19 02:45	Producción industrial MoM	Nov	1.20%	0.00%	-1.30%	Francia
01/10/19 02:45	Producción industrial YoY	Nov	-0.70%	-0.20%	-2.10%	Francia
01/10/19 03:14	Tasa de desempleo	Dec	6.20%	--	6.40%	Letonia
01/10/19 04:00	IPP YoY	Dec	3.90%	--	1.00%	Lituania
01/10/19 04:08	Ventas al por menor MoM	Nov	0.10%	--	0.70%	Italia
01/10/19 04:12	Ventas al por menor YoY	Nov	1.50%	--	1.60%	Italia
01/10/19 04:30	Producción industrial YoY	Nov	4.00%	--	2.50%	Eslovenia
01/10/19 06:54	Tasa de desempleo	Dec	4.70%	--	4.80%	Estonia
01/11/19 04:00	Producción industrial MoM	Nov	0.10%	-0.30%	-1.60%	Italia
01/11/19 04:00	Producción industrial WDA YoY	Nov	1.00%	0.40%	-2.60%	Italia
01/11/19 05:00	IPC YoY	Dec	1.00%	--	0.60%	Grecia
01/11/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Dec	1.10%	--	0.60%	Grecia
01/11/19 06:00	IPC YoY	Dec	3.00%	--	2.60%	Letonia
01/11/19 06:00	IPC UE armonizado MoM	Dec F	-0.40%	--	-0.40%	Portugal
01/11/19 06:00	IPC UE armonizado YoY	Dec F	0.60%	--	0.60%	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 Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
01/07/19 00:00	Ventas vehículos YoY	Dec	8.30%	--	-4.40%	Japón
01/07/19 02:00	Reservas internacionales	Dec 31	\$101.4b	--	\$101.4b	Malasia
01/07/19 03:00	Reservas internacionales	Dec	\$3061.70b	\$3071.73b	\$3072.71b	China
01/07/19 03:00	Exportaciones YoY	Dec	-3.40%	-5.10%	-3.00%	Taiwán
01/07/19 03:30	Reservas internacionales	Dec	\$423.2b	--	\$424.6b	Hong Kong
01/07/19 18:00	BoP Balanza por cuenta corriente	Nov	\$9190.3m	--	\$5063.4m	Corea del Sur
01/07/19 18:44	Reservas internacionales	Dec	\$117.20b	--	\$120.65b	Indonesia
01/07/19 19:30	Balanza comercial	Nov	A\$2316m	A\$2175m	A\$1925m	Australia
01/07/19 19:30	Anuncios de empleo ANZ MoM	Dec	-0.30%	--	0.00%	Australia
01/08/19 03:00	IPC YoY	Dec	0.31%	0.20%	-0.05%	Taiwán
01/08/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Dec	3.80%	3.90%	3.80%	Corea del Sur
01/08/19 19:00	ANZ Precios materias primas	Dec	-0.60%	--	-0.20%	Nueva Zelanda
01/08/19 19:30	Permisos de construcción MoM	Nov	-1.50%	-0.30%	-9.10%	Australia
01/08/19 19:30	Permisos de construcción YoY	Nov	-13.40%	-24.80%	-32.80%	Australia
01/09/19 03:00	Prima bid de apertura autos A	Jan 9	25501	--	25920	Singapur
01/09/19 20:00	Exportaciones YoY	Nov	3.30%	5.50%	-0.30%	Filipinas
01/09/19 20:00	Balanza comercial	Nov	-\$4210m	-\$4050m	-\$3901m	Filipinas
01/09/19 20:30	IPC YoY	Dec	2.20%	2.10%	1.90%	China
01/09/19 20:30	IPP YoY	Dec	2.70%	1.60%	0.90%	China
01/10/19 06:16	Exportaciones YoY	Dec	-6.30%	--	4.50%	Pakistán
01/10/19 16:45	Permisos de construcción MoM	Nov	1.50%	--	-2.00%	Nueva Zelanda
01/10/19 18:50	BoP Balanza por cuenta corriente	Nov P	¥1309.9b	¥566.3b	¥757.2b	Japón
01/10/19 18:50	Balanza comercial base BoP	Nov P	-¥321.7b	-¥612.6b	-¥559.1b	Japón
01/10/19 19:30	Ventas al por menor MoM	Nov	0.30%	0.30%	0.40%	Australia
01/10/19 23:00	Producción industrial YoY	Nov	4.20%	2.30%	2.50%	Malasia
01/11/19 00:00	Ventas al por menor YoY	Nov	0.10%	-2.40%	-3.00%	Singapur
01/11/19 02:30	Reservas internacionales	Jan 4	\$205.0b	--	\$205.7b	Tailandia
01/11/19 07:00	Producción industrial YoY	Nov	8.10%	3.60%	0.50%	India
01/10/19-01/13/19	Ventas de vehículos doméstica YoY	Dec	35.50%	--	--	Vietnam
01/10/19-01/15/19	Oferta de dinero M2 YoY	Dec	8.00%	8.10%	--	China
01/10/19-01/15/19	New Yuan Loans CNY	Dec	1250.0b	850.0b	--	China

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.