

Pulso Semanal

11/03 al 15/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Pablo Llanos, Samuel Machacuay, Jorge Retamozo, Marcia Rojas

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: 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**, el mercado asiático culminó la jornada con resultados positivos, especialmente en China, donde las acciones rebotaron luego de sufrir fuertes descensos en la sesión del viernes. Los inversionistas fueron apaciguados por los dichos del gobernador del Banco Popular de China, Yi Gang, quien el domingo se comprometió a promover medidas adicionales para combatir el enfriamiento de la economía, como la reducción de tasas de encaje. En el mercado japonés, el Nikkei 225 (+0.47%) salió de una racha perdedora de cuatro sesiones, el crecimiento del empleo estadounidense en febrero reportado el viernes, fue decepcionante para el mercado, lo que no permitió una mayor recuperación. Por otro lado, el mercado europeo cerró la jornada con resultados mixtos ante la espera de los inversores por el voto parlamentario del Reino Unido sobre la postura de la Primer Ministro, Theresa May, en el Brexit. El banco alemán, Deutsche Bank AG (+3.90%) y su rival, Commerzbank AG (+5.35%) fueron las sorpresas del día después de que los reportes semanales señalaran que la gerencia de Deutsche aceptó en participar, a través de charlas informales, de una posible fusión. El mercado estadounidense, en cambio, cerró al alza luego de que los últimos datos de las ventas minoristas reportaran una recuperación en enero (0.2%) debido a un aumento de las compras de materiales de construcción y mayor gasto discrecional, compensando la mayor caída en las ventas de vehículos motorizados en cinco años. No obstante, esta recuperación no se vio fue suficientemente fuerte como para alterar el curso de una economía estadounidense que estaba perdiendo impulso a principios de 2019. En noticias corporativas, Boeing cayó 5.3%, su mayor descenso desde el 29 de octubre del año pasado, luego de que uno de los aviones 737 Max 8 se estrellara poco después del despegue de la capital de Etiopía.

El **martes**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados positivos entre sus principales índices, con las principales ganancias de Vietnam y Singapur después de que la Comisión Europea aceptara cambios en un acuerdo del Brexit abriendo el apetito por activos más riesgosos. En china, los reguladores financieros están estudiando el impacto potencial en los precios de los préstamos de los bancos mientras buscan el uso de tasas de interés basadas en el mercado para reemplazar las tasas de interés tradicionales de referencia para dirigir la política monetaria. Por otro lado, en Japón, las empresas desconfían del aumento salarial, ya que la economía se tambalea en medio de una guerra comercial y una desaceleración mundial. Por otro lado, el mercado europeo concluyó la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices ante el rechazo del parlamento al acuerdo de Theresa May con la UE, llevando al Brexit a la confusión a solo 17 días antes de la fecha prevista de partida. En otras noticias, la UE suspendió todos los vuelos en el bloque de aviones de Boeing 737 MAX en el mayor revés para el planificador estadounidense después del accidente de Etiopía. En noticias empresariales, el sindicato alemán Verdi se opuso a una posible fusión entre el Deutsche Bank y el Commerzbank, argumentando que el grupo fusionado sería un objetivo más atractivo para una toma extranjera hostil. El mercado estadounidense, en cambio, cerró la jornada con resultados mayoritariamente positivos entre sus principales índices. A diferencia del S&P500 (+0.3%) o Nasdaq Composite (+0.44%) que acabaron en la zona verde, el indicador de Dow Jones Industrial Average (-0.38%) decreció, magnificado por las pérdidas que sufrió Boeing Co. (-6.15%) en el valor de sus acciones después del fatal accidente de unos de sus aviones 737 Max. Mientras tanto, reportes indicaron que hubo progreso en el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China con respecto a las divisas de ambos países, un elemento fundamental en las negociaciones disputadas.

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 cerró con rendimientos negativos, ya que algunos operadores se beneficiaron de un repunte a principios de la semana. Los inversionistas también siguen esperando mayores detalles sobre cualquier posible acuerdo comercial entre los Estados Unidos y China, ya que los aranceles costosos han perjudicado a ambas naciones y los inversionistas esperan que se pueda llegar a un acuerdo para aliviar la presión sobre la economía global, que ha mostrado signos de enfriamiento. Mientras tanto, los principales mercados europeos terminaron la jornada en terreno positivo. La alemana Adidas (-3.18%) también cayó al anunciarse problemas en su cadena de suministro, que impactarían sobre las ventas del primer semestre del 2019, especialmente en el mercado norteamericano donde en los últimos 3 años duplicó su participación. En línea con las expectativas del mercado el parlamento británico rechazó la posibilidad de un Brexit sin acuerdo (Hard Brexit), por un escaso margen de 4 votos. El mercado americano cerró la jornada al alza, con el S&P 500 (+0.69%) registrando su cierre más alto en más de cuatro meses, ante el análisis de inversores respecto a datos económicos que incluían órdenes de bienes duraderos más fuertes de los esperados y mayores señales de una inflación moderada continua. Incluso las acciones de Boeing Co. (+0.46%), luego de una racha de siete días perdidos, subieron pese a que los Estados Unidos se unieron a Europa, China y otros países en la puesta a tierra de aviones 737 MAX, debido a preocupaciones de seguridad después de un segundo desastre. En otras noticias, los rendimientos del Tesoro se mantuvieron firmes luego de que el Parlamento de los EE. UU. Votará en contra de un Brexit sin acuerdo, un día después de que los legisladores rechazaran el acuerdo de Brexit revisado por el Primer Ministro, Theresa May. Por otro lado, el presidente, Donald Trump, afirmó que no tenía prisa por completar un pacto comercial con China e insistió en que cualquier acuerdo incluya protección para la propiedad intelectual, un punto importante entre las dos partes durante los meses de negociaciones.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada con resultados negativos. Además, la desaceleración de China afecta al empleo incluso cuando emergen signos de recuperación. Con un índice industrial teniendo su peor inicio de año desde el 2009 y ventas al por menor expandiéndose a un ritmo más lento desde el 2012, la tasa de desempleo saltó a 5.3% en febrero desde 4.9% en diciembre, el nivel más alto en dos años. Por otro lado, el festival más importante de China, el Año Nuevo Lunar, sería el principal culpable de los indicadores económicos decepcionantes desde el principio de año, señala las autoridades estadísticas. En Europa, los mercados culminaron la jornada en terreno positivo, impulsados por la votación del Brexit de ayer, que expresa el deseo de los legisladores británicos de evitar una salida sin acuerdo (Hard Brexit), y por perspectivas positivas sobre la votación de hoy. Los inversionistas mantienen su mirada puesta en el Reino Unido, donde se votará la posibilidad de una extensión, a solo 15 días de la fecha límite, dicha votación tendrá lugar luego del cierre del mercado, pero cabe señalar esta expresión unilateral debe ser refrendada por la Unión Europea para ser efectiva. El mercado estadounidense cerró la jornada con resultados negativos. Demostrado por el retroceso de S&P 500 (-0.09%), las acciones estadounidenses detuvieron un repunte de tres días, mientras que el dólar subió en medio de la preocupación por el acuerdo comercial pendiente con China. Por otro lado, los bonos del tesoro se mantuvieron estables, mientras que su tasa de desempleo rosaría a su máximo de cuatro semanas. Además, los inversionistas, con el fin de mantener sus rendimientos positivos, tendría que tomar muchos factores en cuenta ya que los sucesos de la desaceleración económica o los operadores en Europa cada día más presionados por el Brexit repercuten sobre ellos.

El **viernes**, el mercado asiático cerró la jornada al alza liderado por las ganancias obtenidas por las acciones de China. Así mismo, cabe resaltar que las acciones de China también subieron, gracias a que el primer ministro Li Keqiang afirmó que el gobierno tiene más medidas de política monetaria que puede usar para apoyar el crecimiento este año y que recortará "su propia carne" para ayudar a financiar los recortes fiscales. En otras noticias, los inversores reaccionaron positivamente a la decisión del Banco de Japón de mantener estable la política monetaria, un movimiento ampliamente esperado, donde la tasa de interés a corto plazo se mantendrá en menos 0.1%. Los principales índices bursátiles europeos culminaron la jornada en terreno positivo, estimulados por el deseo del Reino Unido de extender la fecha límite del Brexit y por señales positivas en las negociaciones entre China y EEUU. El índice pan-europeo, el Stoxx 600(+0.68%) que agrupa acciones de empresas de 17 países de la región, finalizó en su nivel más alto desde el 4 de octubre del 2018, el volumen negociado en la sesión duplicó al promedio diario de 90 días. La próxima semana Theresa May presentará por tercera vez su acuerdo para abandonar la Unión Europea frente al parlamento, por ello se encuentra en conversaciones con Nigel Dodds, líder del Partido Unionista Democrático de Irlanda del Norte, cuya aprobación debilitaría al sector Conservador que se opone al acuerdo firmado. El mercado estadounidense cerró a la alza en la jornada, siendo impulsados por el optimismo de las negociaciones de comercio entre Estados Unidos y China y sus efectos positivos de estímulos de crecimiento en la economía local. Principalmente, se debe a los comentarios de parte del ministro chino Li Keqiang, líder número dos de la República de China después del Presidente Xi Jinping, al expresar su entusiasmo de los términos aceptados entre ambos países por el futuro acuerdo comercial. Por otro lado, la industria local se ve favorecida después de que la institución de estadística de Estados Unidos liberó data donde se demuestra que el índice de confianza del consumidor, elaborado por la Universidad de Michigan, se incrementó en 350 pbs. Finalmente, los valores de las acciones de Facebook Inc. (-2.42%) cayeron después de que un reporte señalara que dos ejecutivos senior han decidido dejar la firma, mientras que Boeing Co. (1.52%) avanzó tras anunciar que implementarán una actualización de software con el fin de mitigar problemas que puedan contener los modelos de aviones 737 Max tanto en EE.UU. como en el extranjero.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/11/19 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Jan	-1.20%	0.00%	0.20%	Estados Unidos
03/11/19 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Jan	-1.80%	0.30%	0.90%	Estados Unidos
03/11/19 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Jan	-1.40%	0.60%	1.20%	Estados Unidos
03/12/19 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Feb	101.2	102.5	101.7	Estados Unidos
03/12/19 07:30	IPC (MoM)	Feb	0.00%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
03/12/19 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Feb	0.20%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
03/12/19 07:30	IPC YoY	Feb	1.60%	1.60%	1.50%	Estados Unidos
03/12/19 07:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Feb	2.20%	2.20%	2.10%	Estados Unidos
03/13/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	mar-08	-2.50%	--	2.30%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Órdenes bienes duraderos	Jan P	1.20%	-0.40%	0.40%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Demanda final PPI MoM	Feb	-0.10%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Durables no transportación	Jan P	0.10%	0.10%	-0.10%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Demanda final PPI YoY	Feb	2.00%	1.90%	1.90%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Feb	0.30%	0.20%	0.10%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	IPP sin alimentos y energía YoY	Feb	2.60%	2.60%	2.50%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Jan P	-1.00%	0.20%	0.80%	Estados Unidos
03/13/19 07:30	Envíos bienes cap no def no av	Jan P	0.00%	-0.20%	0.80%	Estados Unidos
03/13/19 09:00	Gasto en construcción (MoM)	Jan	-0.60%	0.50%	1.30%	Estados Unidos
03/14/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	mar-09	223k	225k	229k	Estados Unidos
03/14/19 07:30	Índice de precios de importación MoM	Feb	-0.50%	0.30%	0.60%	Estados Unidos
03/14/19 07:30	Reclamos continuos	mar-02	1755k	1763k	1776k	Estados Unidos
03/14/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	mar-10	62.1	--	60.8	Estados Unidos
03/14/19 09:00	Ventas viviendas nuevas	Jan	621k	622k	607k	Estados Unidos
03/14/19 09:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	Jan	3.70%	0.20%	-6.90%	Estados Unidos
03/15/19 07:30	Encuesta manufacturera NY	Mar	8.8	10	3.7	Estados Unidos
03/15/19 08:15	Producción industrial MoM	Feb	-0.60%	0.40%	0.10%	Estados Unidos
03/15/19 08:15	Utilización de capacidad	Feb	78.20%	78.50%	78.20%	Estados Unidos
03/15/19 09:00	U. of Mich. Sentiment	Mar P	93.8	95.6	97.8	Estados Unidos
03/15/19 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Jan	-\$48.3b	--	--	Estados Unidos
03/15/19 15:00	Flujos netos totales TIC	Jan	-\$33.1b	--	--	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.

Unión Europea

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/11/2019 02:00	IPC (MoM)	Feb	0.20%	0.80%	0.40%	Dinamarca
03/11/2019 02:00	Costes laborales WDA YoY	4Q	2.70%	--	2.00%	Alemania
03/11/2019 02:00	IPC YoY	Feb	1.30%	1.40%	1.00%	Dinamarca
03/11/2019 02:00	Producción industrial SA MoM	Jan	-0.40%	0.50%	-0.80%	Alemania
03/11/2019 03:00	Ventas al por menor YoY	Jan	0.00%	--	1.70%	España
03/11/2019 03:00	IPC (MoM)	Feb	1.00%	0.10%	0.20%	República Checa
03/11/2019 03:00	IPC YoY	Feb	2.50%	2.60%	2.70%	República Checa
03/11/2019 07:00	Tasa de desempleo	Feb	5.10%	--	5.20%	Estonia
03/12/2019 02:00	IPC YoY	Feb	3.32%	3.45%	3.83%	Rumania
03/12/2019 03:30	IPC (MoM)	Feb	-1.00%	0.80%	0.70%	Suecia
03/12/2019 03:30	IPC YoY	Feb	1.90%	2.00%	1.90%	Suecia
03/12/2019 03:30	Nivel IPC	Feb	328.56	331.31	331.02	Suecia
03/12/2019 04:30	Producción manufacturera MoM	Jan	-0.70%	0.20%	0.80%	Reino Unido
03/12/2019 04:30	Producción industrial MoM	Jan	-0.50%	0.20%	0.60%	Reino Unido
03/12/2019 05:00	IPC YoY	Feb	0.40%	--	0.60%	Grecia
03/12/2019 06:00	IPC UE armonizado YoY	Feb F	0.90%	--	0.90%	Portugal
03/12/2019 06:00	Balanza comercial	Jan	-258.9m	--	-144.2m	Letonia
03/13/19 03:00	IPC YoY	Feb F	1.10%	1.10%	1.10%	España
03/13/19 03:00	IPC UE armonizado YoY	Feb F	1.10%	1.10%	1.10%	España
03/13/19 04:00	IPC YoY	Feb	3.00%	--	3.20%	Bulgaria
03/14/19 02:00	IPC (MoM)	Feb	-0.40%	--	0.50%	Finlandia
03/14/19 02:00	IPC (MoM)	Feb F	0.50%	0.50%	0.40%	Alemania
03/14/19 02:00	IPC YoY	Feb	1.10%	--	1.30%	Finlandia
03/14/19 02:00	IPC YoY	Feb F	1.60%	1.60%	1.50%	Alemania
03/14/19 02:45	IPC YoY	Feb F	1.30%	1.30%	1.30%	Francia
03/14/19 03:00	Ventas al por menor YoY	Jan	0.10%	0.90%	1.50%	República Checa
03/14/19 03:00	IPC YoY	Feb	2.20%	2.30%	2.30%	Eslovaquia
03/14/19 03:30	Tasa de desempleo	Feb	6.50%	6.50%	6.60%	Suecia
03/14/19 06:00	IPC YoY	Feb	0.70%	--	0.60%	Irlanda
03/14/19 06:00	IPC UE armonizado YoY	Feb	0.80%	--	0.70%	Irlanda
03/15/19 03:00	IPC UE armonizado YoY	Feb	2.20%	--	2.30%	Eslovaquia
03/15/19 04:00	IPC YoY	Feb	0.90%	1.20%	1.20%	Polonia
03/15/19 05:00	IPC (MoM)	Feb	-1.00%	0.30%	0.30%	Eurozona
03/15/19 05:00	IPC YoY	Feb	0.20%	--	0.50%	Croacia
03/15/19 05:00	IPC UE armonizado YoY	Feb F	1.20%	1.20%	1.10%	Italia
03/15/19 05:00	IPC YoY	Feb F	1.50%	1.50%	1.50%	Eurozona

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
03/11/19 01:00	Órdenes de herramientas con motor YoY	Feb P	-18.80%	--	-29.30%	Japón
03/11/19 19:30	NAB Confianza empresarial	Feb	4	--	2	Australia
03/11/19 19:30	NAB Condiciones empresariales	Feb	7	--	4	Australia
03/11/19 20:00	Exportaciones YoY	Jan	-12.30%	-4.30%	-1.70%	Filipinas
03/11/19 20:00	Balanza comercial	Jan	-\$3750m	-\$3615m	-\$3756m	Filipinas
03/12/19 00:00	Ventas al por menor YoY	Jan	-6.00%	2.60%	7.60%	Singapur
03/12/19 00:00	Ventas al por menor SA MoM	Jan	-3.40%	--	0.20%	Singapur
03/12/19 02:44	Reservas internacionales	Feb	30.6b	--	29.2b	Kazajstán
03/12/19 07:00	Producción industrial YoY	Jan	2.40%	2.10%	1.70%	India
03/12/19 07:00	IPC YoY	Feb	2.05%	2.40%	2.57%	India
03/12/19 08:54	Exportaciones YoY	Feb	4.00%	--	-0.40%	Pakistán
03/12/19 16:45	Precios de alimentos MoM	Feb	1.00%	--	0.40%	Nueva Zelanda
03/12/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Feb	4.40%	4.20%	3.70%	Corea del Sur
03/12/19 18:21	Ventas de viviendas REINZ YoY	Feb	-2.50%	--	-9.50%	Nueva Zelanda
03/12/19 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Mar	4.30%	--	-4.80%	Australia
03/12/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Jan	-0.10%	-1.50%	-5.40%	Japón
03/12/19 18:50	IPP YoY	Feb	0.60%	0.70%	0.80%	Japón
03/12/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales YoY	Jan	0.90%	-2.10%	-2.90%	Japón
03/12/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Jan	-0.30%	-0.30%	0.40%	Japón
03/13/19 01:23	Ventas de vehículos doméstica YoY	Feb	24.20%	--	-6.10%	Vietnam
03/13/19 07:10	Exportaciones YoY	Dec	4.10%	--	1.40%	Sri Lanka
03/13/19 08:41	Producción industrial YoY	Feb	1.90%	--	3.50%	Kazajstán
03/13/19 21:00	Producción industrial YTD YoY	Feb	6.20%	5.60%	5.30%	China
03/13/19 21:00	Activos fijos sin rural YTD YoY	Feb	5.90%	6.10%	6.10%	China
03/13/19 23:00	Producción industrial YoY	Jan	3.40%	2.30%	3.20%	Malasia
03/14/19 01:30	Precios al por mayor YoY	Feb	2.76%	2.80%	2.93%	India
03/14/19 16:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Feb	53.1	--	53.7	Nueva Zelanda
03/14/19 21:39	Tipo de equilibrio de política del BOJ	mar-15	-0.10%	-0.10%	-0.10%	Japón
03/14/19 23:00	Exportaciones YoY	Feb	-4.70%	-4.40%	-11.33%	Indonesia
03/14/19 23:00	Balanza comercial	Feb	-\$1160m	-\$782m	\$330m	Indonesia
03/14/19-03/15/19	Exportaciones YoY	Feb	3.70%	--	2.40%	India
03/14/19-03/15/19	Importaciones YoY	Feb	0.00%	--	-5.40%	India
03/15/19 02:02	Remesas externas YoY	Jan	3.90%	3.80%	4.40%	Filipinas
03/15/19 02:02	Envíos de trabajadores	Jan	\$2849m	\$2481m	\$2484m	Filipinas
03/15/19 02:30	Reservas internacionales	mar-08	\$211.7b	--	\$212.0b	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.