

Pulso Semanal

16/09 al 20/09



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Alonso Butters, Juan Carlos Figueroa, Jeanpiere León, Manuel Muñoz Najjar
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**, los mercados europeos finalizaron la jornada con rendimientos negativos, afectados por el empeoramiento de las tensiones en el Medio Oriente después de un ataque contra la producción de petróleo saudita. Los precios del petróleo se dispararon mientras los mercados estaban cerrados luego de que el mencionado ataque a las principales instalaciones de producción de petróleo en Arabia Saudita eliminara efectivamente el 5% del suministro mundial. El crudo Brent llegó a su mayor ganancia porcentual intradía registrada, negociándose la última vez 10% mayor en \$66.52 el barril. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró la jornada con resultados negativos. Los principales índices terminaron con los siguientes resultados S&P 500 a la baja en -0.31% y DJI a la baja en -0.52%. Los precios del petróleo subieron luego del ataque de drones contra una instalación de Arabia Saudita lo que produjo una reducción de la mitad de la producción. Por eso, los futuros del crudo de petróleo (Brent) y el petróleo de Texas tuvieron un aumento de 14% en el precio con respecto a su última cotización. Asimismo, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, autorizó la liberación de sus reservas para poder mitigar dichos problemas. El oro aumentó su precio en 1.14% ya que los inversores a menudo se apresuran a comerciar en un refugio seguro cuando un producto global como el petróleo está en problemas. La nota del Tesoro Norteamericana a 10 años cayó luego del aumento del petróleo la semana pasada, según datos de la FED. Por último, los mercados asiáticos cerraron la jornada con resultados mixtos. En China, el índice CSI300 "blue chips" cayó -0.4%, debido a que el indicador de crecimiento del sector manufacturero varió en +4.4%, debajo del 5.2% esperado por el mercado, siendo el dato más bajo en más de 17 años, del mismo modo, el Premier chino declaró que le será difícil al país seguir creciendo a tasas de +6% como en los últimos 20 años. Por otro lado, en Hong Kong, el índice Hang Seng retrocedió -0.8%, siendo las acciones relacionadas con China, tal como Geely Automobile (-3.12%) o China Pacific Insurance Group Co (-3.03%), debido a un crecimiento del sector Retail menor al esperado por los analistas.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron con resultados mixtos, afectados por los mayores precios del petróleo que llevaron a los mercados a caer en la sesión anterior. Como mencionado en la sesión pasada, el fin de semana las instalaciones petroleras de Arabia Saudita sufrieron un ataque. El presidente D. Trump comentó que parece que Irán estaba detrás del ataque, pero que no era inminente una respuesta militar. Los trasfondos relajantes de los funcionarios sauditas que sugieren que la situación es manejable, luego de decirle a otros miembros de la OPEC que no respondan con una producción extra, han tomado temporalmente la situación de trastorno que hay actualmente, según Stephen Ines, estratega de mercado de Asia-Pacífico en AxiTrader. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró la jornada con sus índices al alza, en una sesión que se caracterizó por la cautela de los inversionistas sobre cuál será el resultado de la reunión de política monetaria de la FED, después de que la probabilidad de un recorte de -25 puntos básicos cayera de 90% a 62% en una semana, debido a los indicadores mixtos que presenta la economía estadounidense. Entre las acciones que tuvieron un rendimiento positivo, destacó Chipotle Mexican Grill Inc (+3.24%), después que la empresa de comida rápida informara que ha agregado un nuevo plato de carne a su menú después de 3 años, yendo en contra de la tendencia vegana, pero siendo bien recibida por los inversionistas. Por último, los mercados europeos finalizaron la jornada con resultados mixtos. Los principales índices terminaron con los siguientes resultados Euro Stoxx 50 al alza en +0.08%, FTSE 100 de Francia a la baja en -0.01% y el DAX de Alemania a la baja en -0.06%. Los precios del petróleo cambiaron su rumbo después de las ganancias masivas del lunes y la rápida recuperación del desastre petrolero ocurrido en Arabia Saudita, el cual eliminó el 5% del suministro mundial de crudo. El presidente Donald Trump dijo que probablemente Irán estuviera detrás de los ataques a las plantas petroleras. Asimismo, el Instituto ZEW realizó encuestas de opinión de los inversores con respecto a la situación de Alemania y advirtió que las perspectivas para la economía más grande de Europa siguen siendo negativas en medio de disputas comerciales y la incertidumbre del Brexit.

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 europeos finalizaron la jornada con resultados mixtos, mientras los inversores están al pendiente de la decisión que va a tomar la Fed. Los inversores están anticipando las decisiones de la Fed, ya que los formuladores de políticas están listos para concluir su reunión de dos días en la sesión de la tarde de comercio de EE.UU... Un recorte de tasas de un cuarto de punto se considera casi una certeza. Además, los reportes de datos señalan que los precios de los bienes y servicios pagados por los consumidores en Gran Bretaña aumentaron a una tasa anual del 1.7% el mes pasado, luego de un aumento del 2.1% en julio. Los mercados asiáticos finalizaron la jornada con resultados negativos. Los principales índices terminaron con los siguientes resultados Nikkei 225 a la baja en -0.18%, Hang Seng a la baja en -0.13% y el ASX 200 a la baja en -0.20%. Los inversionistas están a la espera de la última decisión de la FED sobre la política monetaria relacionado a un nuevo recorte a su tasa de interés. Los analistas esperan que no sobrepase los 25 puntos básicos. Las acciones de las compañías. Las acciones de las compañías petroleras en la región cayeron luego de una fuerte caída en los precios del crudo luego de la recuperación del commodity. El mercado estadounidense cerró la jornada con sus principales índices al alza. S&P 500 +0.034 y DJI +0.13%. Una sesión caracterizada por la noticia de la reserva federal de EEUU que tomó la decisión de bajar la tasa de interés de un 0.25% por segunda vez en el año. Esta decisión fue dividida con tres votos en contra. Ahora lo tipos de interés tienen un margen de 1.75% a 2%. Además, la FED prometió actuar de manera apropiada para mantener la expansión. Por otro lado, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump criticó el anuncio "Jay Powell y la Reserva Federal fracasan de nuevo. ¡Sin "agallas", sin sentido, sin visión! ¡Un terrible comunicador!", escribió en su cuenta de Twitter.

El **jueves**, los mercados asiáticos cerraron la sesión de hoy con resultados mixtos. La Fed redujo su tasa de interés en 25 puntos básicos. Este recorte produjo nuevas medidas en la región. La autoridad monetaria de Hong Kong ajustó su tasa base a la baja en 25 puntos básicos a 2.25%. En cambio, el Banco de Japón (BDJ) mantuvo su objetivo de tasa de interés de corto plazo en -0.1% y una promesa de guiar los rendimientos de los bonos del gobierno a 10 años alrededor del 0%. De esta manera, los índices Shanghai Composite y Shenzhen de China subieron en +0.46% y +1.03%, pero el Hang Seng de Hong Kong termino a la baja en -1.07%. El Nikkei subió +0.38% y el S&P/ASX 200 en +0.54%, entre otros. En cambio, los mercados europeos finalizaron la jornada con resultado al alza. A pesar de este crecimiento de la eurozona, no todo fue positivo ya que, el ministro británico, Stephen Barclay, advirtió que la economía española sufriría un impacto de un Brexit "duro". Barclay manifestó el deseo del Gobierno británico en que haya una salida amistosa de la UE antes del 31 de octubre. La Comisión Europea asegura estar totalmente preparada ante esta eventualidad, pero no todas las medianas y pequeñas empresas de Europa lo están. Asimismo, el Reino Unido le pide a la Unión Europea ser "flexibles" en las negociaciones, pero Finlandia quiere una propuesta escrita para finales de septiembre. De la misma manera, los mercados estadounidenses finalizaron la jornada con resultados mixtos. Los principales índices terminaron con los siguientes resultados, S&P 500 terminó a la baja en -0.00%, NASDAQ terminó al alza +0.07% y el DOW JONES terminó a la baja -0.19%. La Fed redujo las tasas en un cuarto de punto el miércoles, la cual está destinado a servir como un seguro contra los impactos negativos en la economía relacionados a los conflictos mundiales. Por otro lado, el presidente de la Donald Trump criticó esta medida de la FED como "Fallan nuevamente. ¡Sin agallas, sin sentido, sin visión!". Asimismo, dicho recorte redujo el rango de tasa objetivo a 1.75% a 2%.

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 chino cerró la semana al alza, tanto el CSI300 (+0.3%) como el Shanghai Composite (+0.2%), debido a nuevos estímulos del gobierno chino como lo es la reducción de 4.25% a 4.20% en la prima a un año de los préstamos, después de que se diera a conocer que el crecimiento del país en el tercer trimestre podría estar debajo del 6%. Mientras tanto, en Japón el índice Nikkei 225 subió +0.16%, debido al reporte de que el Banco de Japón estaría analizando aumentar la oferta monetaria debido a los mayores riesgos internacionales. Finalmente, el índice australiano S&P/ASX 200 subió +0.2%, después de que la probabilidad de una rebaja en la tasa de interés del banco central se disparará a 76%, impulsando el sector financiero (+0.3%). En cambio, las bolsas más representativas de Europa cerraron la jornada con movimientos mixtos encabezados por Francia. El índice CAC 40 de la bolsa de París registró un movimiento de +0.56%. El segundo mejor desempeño de la jornada fue la bolsa de Madrid, España con un movimiento positivo de +0.47% en su índice IBEX 35. Asimismo, el principal índice de la eurozona, Euro Stoxx 50 ganó 0.53%. Por otro lado, una noticia que tuvo un gran impacto fueron las declaraciones del Banco de España. El cuál cree que el aumento del proteccionismo entre Estados Unidos y China podría tener una elevada incidencia en la economía mundial, “al estimar un impacto directo del 0.25% en el PBI mundial en términos acumulados en 2019-2021. Por otro lado, el mercado estadounidense terminó la jornada de hoy con rendimientos negativos. Las acciones estadounidenses bajaron, arrastradas por la caída del sector tecnológico XLK -1.17% y las acciones discrecionales de consumo XLY, -1.15% después de un informe de que una delegación china canceló los planes de visitar granjas en Montana como parte de negociaciones con la delegación de los EE. UU.. Esto llevó a los índices a cerrar a la baja: DJIA -0.59%, NASDAQ -0.80% y S&P 500 -0.49%. En un inicio, las acciones de Wall Street negociaron al alza luego de reportes de que el presidente D. Trump eximía a cientos de productos chinos de aranceles.

Calendario Económico

Estados Unidos

Date Time	Event	Period	Prior	Surv(M)	Actual	Country/Region
09/16/19 07:30	Empire Manufacturing	Sep	4.8	4	2	United States
09/17/19 08:15	Industrial Production MoM	Aug	-0.20%	0.20%	0.60%	United States
09/17/19 08:15	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-0.40%	0.20%	0.50%	United States
09/17/19 08:15	Capacity Utilization	Aug	77.50%	77.60%	77.90%	United States
09/17/19 09:00	NAHB Housing Market Index	Sep	66	66	68	United States
09/17/19 15:00	Net Long-term TIC Flows	Jul	9.91E+10	--	8.43E+10	United States
09/17/19 15:00	Total Net TIC Flows	Jul	1.70E+09	--	4.38E+10	United States
09/18/19 06:00	MBA Mortgage Applications	Sep 13	2.00%	--	-0.10%	United States
09/18/19 07:30	Housing Starts	Aug	1.19E+06	1.25E+06	1.36E+06	United States
09/18/19 07:30	Housing Starts MoM	Aug	-4.00%	5.00%	12.30%	United States
09/18/19 07:30	Building Permits	Aug	1.34E+06	1.30E+06	1.42E+06	United States
09/18/19 07:30	Building Permits MoM	Aug	8.40%	-1.30%	7.70%	United States
09/18/19 13:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep 18	2.25%	2.00%	2.00%	United States
09/18/19 13:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep 18	2.00%	1.75%	1.75%	United States
09/18/19 13:00	Interest Rate on Excess Reserves	Sep 19	2.10%	1.85%	1.80%	United States
09/19/19 07:30	Current Account Balance	2Q	-1.30E+11	-1.27E+11	-1.28E+11	United States
09/19/19 07:30	Philadelphia Fed Business Outlook	Sep	16.8	10.5	12	United States
09/19/19 07:30	Initial Jobless Claims	Sep 14	204000	213000	208000	United States
09/19/19 07:30	Continuing Claims	Sep 7	1.67E+06	1.67E+06	1.66E+06	United States
09/19/19 08:45	Bloomberg Consumer Comfort	Sep 15	63.2	--	62.7	United States
09/19/19 08:45	Bloomberg Economic Expectations	Sep	48.5	--	49.5	United States
09/19/19 09:00	Leading Index	Aug	0.50%	-0.10%	0.00%	United States
09/19/19 09:00	Existing Home Sales	Aug	5.42E+06	5.38E+06	5.49E+06	United States
09/19/19 09:00	Existing Home Sales MoM	Aug	2.50%	-0.70%	1.30%	United States
09/20/19 11:00	Household Change in Net Worth	2Q	4.69E+12	--	1.83E+12	United States

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

Date Time	Event	Period	Prior	Surv(M)	Actual	Country/Region
09/16/19 03:00	CPI YoY	Aug	2.90%	--	2.90%	Bulgaria
09/16/19 03:00	CPI EU Harmonized YoY	Aug F	0.50%	0.50%	0.50%	Italy
09/16/19 04:00	CPI YoY	Aug	1.10%	--	0.80%	Croatia
09/17/19 02:00	Labour Costs YoY	2Q	2.10%	--	2.40%	Spain
09/17/19 02:30	Unemployment Rate	Aug	6.90%	6.30%	7.10%	Sweden
09/17/19 04:00	ZEW Survey Current Situation	Sep	-13.5	-15	-19.9	Germany
09/17/19 04:00	ZEW Survey Expectations	Sep	-44.1	-38	-22.5	Germany
09/18/19 02:00	CPI EU Harmonized YoY	Aug	3.00%	--	3.00%	Slovakia
09/18/19 03:30	CPI MoM	Aug	0.00%	0.50%	0.40%	United Kingdom
09/18/19 03:30	CPI YoY	Aug	2.10%	1.90%	1.70%	United Kingdom
09/18/19 03:30	CPI Core YoY	Aug	1.90%	1.80%	1.50%	United Kingdom
09/18/19 03:30	PPI Output NSA MoM	Aug	0.30%	0.20%	-0.10%	United Kingdom
09/18/19 03:30	PPI Output NSA YoY	Aug	1.80%	1.70%	1.60%	United Kingdom
09/18/19 04:00	CPI MoM	Aug	-0.50%	0.20%	0.10%	Eurozone
09/18/19 04:00	CPI YoY	Aug F	1.00%	1.00%	1.00%	Eurozone
09/18/19 04:00	CPI EU Harmonized MoM	Aug	0.30%	--	0.80%	Malta
09/18/19 23:30	Unemployment Rate	Aug	3.40%	--	3.50%	Netherlands
09/19/19 03:00	Sold Industrial Output MoM	Aug	2.80%	-3.80%	-6.00%	Poland
09/19/19 03:00	Sold Industrial Output YoY	Aug	5.80%	1.30%	-1.30%	Poland
09/19/19 03:00	PPI YoY	Aug	0.60%	0.80%	0.70%	Poland
09/19/19 03:30	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Aug	0.20%	-0.30%	-0.30%	United Kingdom
09/19/19 03:30	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Aug	0.20%	0.00%	-0.20%	United Kingdom
09/19/19 03:30	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Aug	3.30%	2.80%	2.70%	United Kingdom
09/19/19 04:00	Current Account Balance	Jul	8.80E+08	--	9.56E+08	Bulgaria
09/19/19 06:00	Bank of England Bank Rate	Sep 19	0.75%	0.75%	0.75%	United Kingdom
09/20/19 01:00	Consumer Confidence Indicator	Sep	6.3	--	4.3	Denmark
09/20/19 03:00	Retail Sales YoY	Aug	7.40%	6.50%	6.00%	Poland
09/20/19 04:00	Unemployment Rate	Aug	7.20%	--	6.80%	Croatia
09/20/19 05:00	PPI YoY	Aug	1.50%	--	0.40%	Latvia
09/20/19 09:00	Consumer Confidence	Sep A	-7.1	-7	-6.5	Eurozone

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

Date Time	Event	Period	Prior	Surv(M)	Actual	Country/Region
09/16/19 03:00	CPI YoY	Aug	2.90%	--	2.90%	Bulgaria
09/16/19 03:00	CPI EU Harmonized YoY	Aug F	0.50%	0.50%	0.50%	Italy
09/16/19 04:00	CPI YoY	Aug	1.10%	--	0.80%	Croatia
09/17/19 02:00	Labour Costs YoY	2Q	2.10%	--	2.40%	Spain
09/17/19 02:30	Unemployment Rate	Aug	6.90%	6.30%	7.10%	Sweden
09/17/19 04:00	ZEW Survey Current Situation	Sep	-13.5	-15	-19.9	Germany
09/17/19 04:00	ZEW Survey Expectations	Sep	-44.1	-38	-22.5	Germany
09/18/19 02:00	CPI EU Harmonized YoY	Aug	3.00%	--	3.00%	Slovakia
09/18/19 03:30	CPI MoM	Aug	0.00%	0.50%	0.40%	United Kingdom
09/18/19 03:30	CPI YoY	Aug	2.10%	1.90%	1.70%	United Kingdom
09/18/19 03:30	CPI Core YoY	Aug	1.90%	1.80%	1.50%	United Kingdom
09/18/19 03:30	PPI Output NSA MoM	Aug	0.30%	0.20%	-0.10%	United Kingdom
09/18/19 03:30	PPI Output NSA YoY	Aug	1.80%	1.70%	1.60%	United Kingdom
09/18/19 04:00	CPI MoM	Aug	-0.50%	0.20%	0.10%	Eurozone
09/18/19 04:00	CPI YoY	Aug F	1.00%	1.00%	1.00%	Eurozone
09/18/19 04:00	CPI EU Harmonized MoM	Aug	0.30%	--	0.80%	Malta
09/18/19 23:30	Unemployment Rate	Aug	3.40%	--	3.50%	Netherlands
09/19/19 03:00	Sold Industrial Output MoM	Aug	2.80%	-3.80%	-6.00%	Poland
09/19/19 03:00	Sold Industrial Output YoY	Aug	5.80%	1.30%	-1.30%	Poland
09/19/19 03:00	PPI YoY	Aug	0.60%	0.80%	0.70%	Poland
09/19/19 03:30	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Aug	0.20%	-0.30%	-0.30%	United Kingdom
09/19/19 03:30	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Aug	0.20%	0.00%	-0.20%	United Kingdom
09/19/19 03:30	Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Aug	3.30%	2.80%	2.70%	United Kingdom
09/19/19 04:00	Current Account Balance	Jul	8.80E+08	--	9.56E+08	Bulgaria
09/19/19 06:00	Bank of England Bank Rate	Sep 19	0.75%	0.75%	0.75%	United Kingdom
09/20/19 01:00	Consumer Confidence Indicator	Sep	6.3	--	4.3	Denmark
09/20/19 03:00	Retail Sales YoY	Aug	7.40%	6.50%	6.00%	Poland
09/20/19 04:00	Unemployment Rate	Aug	7.20%	--	6.80%	Croatia
09/20/19 05:00	PPI YoY	Aug	1.50%	--	0.40%	Latvia
09/20/19 09:00	Consumer Confidence	Sep A	-7.1	-7	-6.5	Eurozone

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.