

# Pulso Semanal

30/11 al 04/12



**Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido**  
**Apoyo: Piero Best, Alonso Butters, Luis Davila y Laura Daniela Delgado**  
**Email: [pulsobursatil@ulima.edu.pe](mailto:pulsobursatil@ulima.edu.pe)**  
**Facebook: [www.facebook.com/pulsobursatil.ul](http://www.facebook.com/pulsobursatil.ul)**

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 terminaron la sesión en terreno negativo. El mercado japonés cerró a la baja con el Nikkei -0,79%; sin embargo, experimentó un aumento del +15% en noviembre. Además, el presidente de la Bolsa de Tokio, renunció al cargo para asumir su responsabilidad sobre los problemas técnicos que afectaron las operaciones el pasado 1 de octubre. De la misma forma, las acciones australianas extendieron las pérdidas por tercera sesión consecutiva, ante la profundización de las tensiones con China por la imposición de aranceles antidumping a sus importaciones de vino. Por otro lado, las acciones de China también cayeron cuando se supo que la administración Trump planea agregar a SMIC y a CNOOC a una lista negra de supuestas compañías militares chinas. Así, Nikkei 225 -0.79%, Hang Seng -2.06%, ASX 200 -1.26% y Shanghai -0.49%. De igual forma, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos negativos impulsados por las tensiones en las negociaciones del acuerdo comercial Brexit. Asimismo, el sector energético SXEP cayó en -3.4%, de las cuales, las petroleras Total SA, British Petroleum y Royal Dutch Shell cayeron en -5% a medida que los precios del crudo disminuyeron ante la incertidumbre sobre si la OPEP+ estaría de acuerdo para extender sus recortes de producción en las conversaciones de esta semana. Para el cierre del mes, el Stoxx 600 tuvo un resultado acumulado de +14%, el cual resulta ser la mejor ganancia mensual desde diciembre de 1986. Así, el Stoxx 600 -0.98%, FTSE 100 -1.59%, CAC 40 -1.42% y DAX -0.33%. Igualmente, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión con resultados negativos. El sentimiento negativo sería una reacción a un informe de la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios que muestra que las ventas de viviendas pendientes en los EE. UU. disminuyeron inesperadamente en el mes de octubre en un -1.1%. Mientras tanto, los inversionistas ignoraron en gran medida las últimas noticias optimistas sobre Moderna (MRNA) que anunció un resultado de eficacia del 94,1% en la fase 3 de su vacuna candidata contra el covid-19. Además, la compañía de biotecnología dijo que planea solicitar hoy una autorización de uso de emergencia de la FDA y una aprobación condicional de la Agencia Europea de Medicamentos. Así, el DJIA -0.91%, S&P 500 -0.46% y Nasdaq -0.06%.

El **martes**, los principales mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados positivos, del cual China tuvo un aumento en el CSI 300 de +2.15% gracias al índice de gestores de compras (PMI) de Caixin, el cual reportó un valor de 54.9 y demostró el crecimiento del sector fabril más rápido en la década para el mes de noviembre. En Corea del Sur, la fuerte demanda mundial de chips de memoria promovió el aumento de las ventas de semiconductores en +16.4% y ayudó a impulsar en +4% las exportaciones de noviembre con respecto al año anterior. En el caso de Australia, El Banco de la Reserva mantuvo las tasas de referencia en 0.1%. Así, el NIKKEI +1.34%, Shanghai Composite +1.77%, Shenzhen Composite +1.64%, Hang Seng +0.86%, S&P/ASX 200 +1.09% y KOSPI +1.66%. De igual manera, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos positivos. El índice europeo de materiales básicos SXPP +0.68% se mantuvo a la cabeza, gracias a los resultados de la actividad fabril de China. Por otro lado, el Banco Central Europeo se prepara para que la próxima semana se hable de una flexibilización de la política. En lo referente al Brexit, Michael Gove, señaló que es posible que haya una salida turbulenta sin acuerdo comercial de la Unión Europea, mientras las negociaciones siguen estancadas en torno a la pesca, las reglas de gobernanza y la resolución de disputas. Así, el Stoxx 600 +0.65%, FTSE 100 +1.89%, CAC 40 +1.14% y DAX +0.69%. De igual forma, los mercados estadounidenses cerraron la jornada con retornos positivos. Los inversores se mantuvieron enfocados en las actualizaciones sobre un grupo de vacunas candidatas. Por otro lado, los inversores siguieron también de cerca las declaraciones del secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steve Mnuchin, y del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el Comité Bancario del Senado, donde coincidieron en la necesidad de mayor paquete de apoyo para las pequeñas empresas. En la misma línea, un grupo bipartidista de legisladores dio a conocer un proyecto de ley de ayuda COVID-19 de \$ 908 mil millones destinado a romper un estancamiento de meses entre demócratas y republicanos sobre nueva asistencia de emergencia. Así, el S&P 500 +1.13%, DJIA +0.63% y NASDAQ +1.28%.

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 con rendimientos mixtos luego de las declaraciones de Biden sobre la relación comercial entre las dos potencias. El presidente electo dijo que no cancelaría de inmediato el acuerdo comercial de Fase 1 que el presidente Donald Trump firmó con China, ni tomaría medidas para eliminar los aranceles a sus exportaciones. Mientras, el mercado de Japón extendió su repunte y cerró en un máximo de 29 años y medio cuando los inversionistas recuperaban sus esperanzas por el estímulo de EE. UU. Al cierre, NIKKEI 225 +0.05%, Shanghai Composite -0.07%, Hang Seng -0.13%, ASX 200 +0.03% y KOSPI +1.58%. En Europa, los mercados finalizaron la sesión con rendimientos mixtos a medida que el Reino Unido se vuelve el primer país en aprobar vacuna contra el Covid-19. Las acciones de la alemana BioNTech +5.39% se alzaron luego de que el gobierno británico autorizará una distribución de la vacuna contra el coronavirus en conjunto con los laboratorios estadounidenses Pfizer+3.53%, quien tendría ya disponible la distribución a partir de la próxima semana. Esta noticia generó que el índice FTSE 100 llegue hasta niveles prepandémicos, habiéndose recuperado un 60% desde los mínimos de marzo. Al cierre, Stoxx 600 -0.05%, FTSE 100 +1.23%, CAC 40 +0.02% y DAX -0.52%. Por otro lado, en Estados Unidos los mercados cerraron con rendimientos mixtos mientras los inversores evalúan la evolución positiva de las vacunas y un probable estímulo fiscal frente a un débil informe de empleos. En el Congreso, continúan las discusiones para cerrar un acuerdo para un nuevo estímulo fiscal. Steny Hoyer, líder de la mayoría de la Cámara de Representantes, comentó que mantiene la esperanza de lograr un acuerdo en los siguientes días. En datos económicos, las nóminas privadas mostraron un menor crecimiento en noviembre. Esto puede atribuirse a que las recientes infecciones y las restricciones comerciales complicaron la recuperación del mercado laboral, según Reuters. Esta noticia pesó en el sentimiento de los agentes del mercado. Al cierre, S&P 500 +0.18%, DJIA +0.2% y NASDAQ -0.05%.

El **jueves**, los mercados asiáticos terminaron la sesión con resultados mixtos a medida que el progreso de la vacuna Covid-19 genera optimismo en los inversionistas de la región. En Japón, las acciones se mantuvieron cerca de un máximo de 29 años y medio seguido de las declaraciones del gobierno de comprometerse a aumentar el gasto fiscal, paralelo a las promesas del presidente electo de Estados Unidos, Joe Biden, sobre actuar con rapidez para las medidas de un próximo estímulo. En China las acciones cerraron con resultados negativos por nuevas tensiones después de que la Cámara de Representantes de Estados Unidos aprobara un proyecto de ley que amenaza con eliminar a las empresas chinas de las bolsas de valores estadounidenses. No obstante, se limitaron las pérdidas luego de que el Instituto de Microbiología de la Academia de Ciencias de China dijera que trabajó con Chongqing Zhifei +4.6% para llevar a cabo una prueba de fase III de una vacuna contra el coronavirus en la provincia de Hunan en noviembre. Al cierre, Nikkei 225 +0.03%, Hang Seng +0.74%, ASX 200 +0.38%, CSI 300 -0.20% y Shanghai Composite -0.21%. En Europa, los mercados finalizaron la sesión con resultados mixtos a medida que la incertidumbre por el Brexit deteriora el sentimiento en el mercado. Se tuvo que los funcionarios de la UE comentaron que continúan presentándose “divergencias significativas” acerca de los tópicos más espinosos en las conversaciones con el Reino Unido. Al cierre, Stoxx 600 +0.01%, FTSE 100 +0.42%, CAC -0.16% y DAX -0.45%. Por otro lado, en Estados Unidos los mercados finalizaron la sesión con resultados mixtos direccionadas por las recomendaciones con respecto a las acciones de Tesla y el recorte en la producción esperada de vacunas proporcionadas por Pfizer. Tesla +4.23% subió después de que Goldman Sachs recomendara comprar las acciones en el período previo a la incorporación al índice S&P 500. Asimismo, los desafíos en la cadena de suministro de Pfizer para las materias primas utilizadas en su vacuna COVID-19 jugaron un papel importante en la decisión de recortar su objetivo de producción para 2020 de 100 millones de dosis a 50 millones. Al cierre, DJIA +0.29%, Nasdaq +0.23% y S&P 500 -0.06%.

El **viernes**, las acciones de Asia siguieron una tendencia mayormente al alza. En China, las acciones subieron a pesar de que el Pentágono adicionara más compañías chinas a una lista negra de posibles empresas militares. En específico, Semiconductor Manufacturing International Corp (SMIC), el más grande productor de chips de China, y la empresa petrolera China National Offshore Oil Corp (CNOOC) ahora están marcadas en esta lista. En cuanto a las vacunas contra el COVID-19, se dio a conocer que Pfizer espera enviar la mitad de las dosis que inicialmente estimó para el 2020 por problemas en la cadena de suministro. De esta manera, el Shanghai Composite +0.07%, Shenzhen +0.4%, Hang Seng +0.4%, Kospi Composite +1.31%, Singapur STI +0.62% y S&P/ASX 200 +0.28% cerraron con retornos positivos. A su vez, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos positivos. Se tuvo que el índice de primera clase de Londres alcanzó máximos de nueve meses después de que los precios del crudo subieran a medida que el compromiso entre los miembros de la OPEP + de mantener bajo control la producción desde enero del año entrante se limite a un máximo de 500,000 barriles por mes, siendo este un incremento inferior al inicialmente previsto. Así, los principales índices Stoxx 600 +0.59%, FTSE 100 +0.92%, CAC 40 +0.62% y DAX +0.35% cerraron con resultados al alza. En la misma línea, los mercados estadounidenses finalizaron con ganancias debido a que la desaceleración del crecimiento del empleo, estimuló las esperanzas de un próximo estímulo fiscal. El Departamento de Trabajo mostró que las nóminas no agrícolas aumentaron en 245,000 empleos en noviembre, por debajo de las expectativas de los economistas de 469,000 empleos y marcó el menor aumento desde que comenzó la recuperación laboral en mayo. El presidente electo, Joe Biden, dijo que el informe de empleos "sombrio" muestra que la recuperación económica se está estancando y advirtió que esto se agravaría a menos que el Congreso de Estados Unidos apruebe de inmediato un proyecto de ley de alivio del coronavirus. En este contexto, las denominadas acciones "cíclicas" como la energía, los materiales y la industria, lideraron las ganancias. De este modo, el DJIA +0.83%, Nasdaq +0.70% y S&P 500 +0.88% cerraron al alza.

# Calendario Económico

## Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/Región
11/30/2020 09:45	PMI Chicago MNI	Nov	61.1	59	58.2	US
11/30/2020 10:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Oct	-2.20%	1.00%	-1.10%	US
11/30/2020 10:00	Ventas pendientes de viviendas NSA YoY	Oct	21.90%	--	19.50%	US
11/30/2020 10:30	Actividad manuf Fed Dallas	Nov	19.8	14.3	12	US
12/01/2020 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Nov F	56.7	56.7	56.7	US
12/01/2020 10:00	ISM manufacturero	Nov	59.3	58	57.5	US
12/01/2020 10:00	Gasto en construcción (MoM)	Oct	0.30%	0.80%	1.30%	US
12/01/2020 10:00	ISM de precios pagados	Nov	65.5	65	65.4	US
12/01/2020 10:00	Wards, ventas totales de vehículos	Nov	1.62E+07	1.61E+07	1.56E+07	US
12/02/2020 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Nov-27	3.90%	--	-0.60%	US
12/02/2020 08:15	ADP Cambio de empleo	Nov	365000	440000	307000	US
12/03/2020 07:30	Challenger Job Cuts YoY	Nov	60.40%	--	45.40%	US
12/03/2020 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Nov-28	778000	775000	712000	US
12/03/2020 08:30	Reclamos continuos	Nov-21	6.07E+06	5.80E+06	5.52E+06	US
12/03/2020 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Nov F	57.7	57.5	58.4	US
12/03/2020 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Nov F	57.9	--	58.6	US
12/03/2020 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Nov-29	49.6	--	49.3	US
12/03/2020 10:00	Índice ISM Services	Nov	56.6	55.8	55.9	US
12/04/2020 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Nov	638000	460000	245000	US
12/04/2020 08:30	Tasa de desempleo	Nov	6.90%	6.70%	6.70%	US
12/04/2020 08:30	Balanza comercial	Oct	-6.39E+10	-6.48E+10	-6.31E+10	US
12/04/2020 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Nov	38000	40000	27000	US
12/04/2020 08:30	Salario por hora promedio YoY	Nov	4.50%	4.20%	4.40%	US
12/04/2020 08:30	Salario por hora promedio MoM	Nov	0.10%	0.10%	0.30%	US
12/04/2020 08:30	Cambio en planillas privadas	Nov	906000	540000	344000	US
12/04/2020 10:00	Órdenes bienes duraderos	Oct F	1.30%	1.30%	1.30%	US
12/04/2020 10:00	Pedidos de fábrica	Oct	1.10%	0.80%	1.00%	US
12/04/2020 10:00	Durables no transportación	Oct F	1.30%	1.30%	1.30%	US
12/04/2020 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Oct F	0.70%	0.70%	0.80%	US
12/04/2020 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Oct F	2.30%	--	2.40%	US

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
11/30/2020 01:00	PIB YoY	3Q	-6.90%	--	-1.90%	ES
11/30/2020 03:00	IPC YoY	Nov P	-0.80%	-0.90%	-0.80%	SP
11/30/2020 03:00	IPC UE armonizado YoY	Nov P	-0.90%	-0.80%	-0.90%	SP
11/30/2020 04:30	IPC YoY	Nov	-0.10%	--	-0.90%	SV
11/30/2020 04:30	IPC (MoM)	Nov	0.30%	--	-0.80%	SV
11/30/2020 04:30	IPC UE armonizado YoY	Nov P	-0.60%	--	-0.40%	PO
11/30/2020 05:00	IPC UE armonizado YoY	Nov P	-0.60%	-0.50%	-0.30%	IT
11/30/2020 05:00	IPC UE armonizado MoM	Nov P	0.60%	-0.20%	0.00%	IT
11/30/2020 05:52	PIB NSA YoY	3Q F	-4.10%	--	-4.10%	CC
11/30/2020 06:00	PIB YoY	3Q F	-5.70%	--	-5.70%	PO
11/30/2020 06:00	PIB QoQ	3Q F	13.30%	--	13.30%	PO
11/30/2020 08:00	IPC YoY	Nov P	-0.20%	-0.20%	-0.30%	GE
11/30/2020 08:00	IPC (MoM)	Nov P	0.10%	-0.70%	-0.80%	GE
11/30/2020 20:01	PMI de fabricación, AIB Irlanda	Nov	50.3	--	52.2	IR
12/01/2020 03:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Nov	50.4	50	54.4	NE
12/01/2020 03:13	PIB Precios constantes YoY	3Q F	-0.10%	--	0.10%	LN
12/01/2020 03:15	Markit PMI fabricación España	Nov	52.5	50.7	49.8	SP
12/01/2020 03:45	PMI de fabricación de Italia Markit	Nov	53.8	52	51.5	IT
12/01/2020 03:50	Markit PMI fabricación Francia	Nov F	49.1	49.1	49.6	FR
12/01/2020 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Nov F	57.9	57.9	57.8	GE
12/01/2020 03:55	Cambio en desempleo (000s)	Nov	-35000	8000	-39000	GE
12/01/2020 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Nov F	53.6	53.6	53.8	EC
12/01/2020 04:00	Markit Grecia PMI fabricación	Nov	48.7	--	42.3	GR
12/01/2020 04:00	PIB WDA QoQ	3Q F	16.10%	16.10%	15.90%	IT
12/01/2020 04:00	PIB WDA YoY	3Q F	-4.70%	-4.70%	-5.00%	IT
12/01/2020 05:00	IPC (MoM)	Nov P	0.20%	-0.30%	-0.30%	EC
12/02/2020 03:00	Cambio en desempleo	Nov	49600	55000	25300	SP
12/02/2020 06:00	Tasa de desempleo	Nov	7.30%	--	7.50%	IR
12/03/2020 03:50	Markit Francia Servicios PMI	Nov F	38	38	38.8	FR
12/04/2020 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Oct	0.50%	1.50%	2.90%	GE

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
11/30/2020	BoP Balanza por cuenta corriente	Oct	1.31E+09	1.25E+09	9.85E+08	TH
11/30/2020	PIB YoY	3Q F	-1.30%	-1.30%	-1.10%	SK
11/30/2020	PIB SA QoQ	3Q F	1.90%	1.90%	2.10%	SK
11/30/2020	Desempleo	Oct	3.00%	3.10%	3.10%	JN
11/30/2020	Ratio trabajo-candidato	Oct	1.03	1.03	1.04	JN
11/30/2020	Gasto de capital YoY	3Q	-11.30%	-12.10%	-10.60%	JN
11/30/2020	Exportaciones YoY	Nov	-3.60%	7.50%	4.00%	SK
11/30/2020	Permisos de construcción MoM	Oct	15.40%	-3.00%	3.80%	AU
11/30/2020	Fab PMI de Vietnam Markit	Nov	51.8	--	49.9	VN
11/30/2020	Fab PMI de Indonesia Markit	Nov	47.8	--	50.6	ID
11/30/2020	Fab PMI de Corea del Sur Markit	Nov	51.2	--	52.9	SK
11/30/2020	Fab PMI de Taiwán Markit	Nov	55.1	--	56.9	TA
11/30/2020	Fab PMI Japón de Jibun Bank	Nov F	48.3	--	49	JN
11/30/2020	BoP Balanza por cuenta corriente	3Q	1.77E+10	7.10E+09	1.00E+10	AU
11/30/2020	Fab PMI de China Caixin	Nov	53.6	53.5	54.9	CH
11/30/2020	Tipo en efectivo objetivo RBA	Dec 1	0.10%	0.10%	0.10%	AU
11/30/2020	IPC YoY	Nov	1.44%	1.54%	1.59%	ID
12/01/2020	Fab PMI de India Markit	Nov	58.9	--	56.3	IN
12/01/2020	Valor de ventas al por menor YoY	Oct	-12.90%	-10.30%	-8.80%	HK
12/01/2020	IPC YoY	Nov	0.10%	0.70%	0.60%	SK
12/01/2020	PIB SA QoQ	3Q	-7.00%	2.50%	3.30%	AU
12/01/2020	PIB YoY	3Q	-6.30%	-4.40%	-3.80%	AU
12/02/2020	Permisos de construcción MoM	Oct	3.60%	--	8.80%	NZ
12/02/2020	Balanza comercial	Oct	5.63E+09	5.80E+09	7.46E+09	AU
12/03/2020	Ventas al por menor MoM	Oct	-1.10%	--	1.40%	AU
12/03/2020	IPC YoY 2012=100	Nov	2.50%	2.60%	3.30%	PH
12/03/2020	IPC YoY	Nov	-0.50%	-0.47%	-0.41%	TH
12/03/2020	Tipo de recompra RBI	Dec 4	4.00%	4.00%	4.00%	IN
12/04/2020	Ventas al por menor YoY	Oct	-10.80%	-8.30%	-8.60%	SI
12/04/2020	Reservas internacionales	Nov-27	2.53E+11	--	2.54E+11	TH

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.