

Pulso Semanal

01/03 al 05/03



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Piero Best, María Camarena, Alonso Stephen Hernández y Adrián Paredes
Email : pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook : 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 principales índices asiáticos cerraron al alza el día de hoy debido al optimismo sobre el paquete de estímulo de Estados Unidos y la estabilización del mercado de bonos. En Hong Kong, Hang Seng Indexes Co.Ltd anunció que cambiará el principal índice de referencia bursátil con el objetivo de incluir 100 empresas, como parte de un esfuerzo para garantizar que el índice refleje mejor la gama de industrias y reducir el impacto de las empresas financieras. En las acciones individuales Tencent y Alibaba crecieron en +5.21% y +0.95% respectivamente. Del mismo modo, el Shanghai Composite, cerró al alza impulsado por los sectores de materiales +2.96% y tecnología de la información +2.36%. Por último, el NIKKEI +2.41%, Hang Seng +1.63%, S&P/ASX 200, CSI 300 +9.98%, Shanghai Composite +1.21% terminaron la sesión con rendimientos positivos. En cambio, Los principales mercados europeos terminaron la sesión de hoy con rendimientos positivos tras el retroceso de los rendimientos de los bonos. Del mismo modo, las expectativas positivas debido al incremento de las vacunas contra el COVID-19 impulsaron los sectores relacionados con ocio y viajes. En datos económicos la actividad manufacturera se aceleró en las principales economías de la zona euro en febrero mejorando las expectativas sobre la recuperación económica este año. Así, el STOXX 600 cerró el día con avances en la mayoría de sus sectores. De esta forma, FTSE 100 +1.62%, CAC 40 +1.57%, DAX +1.64% y STOXX 600 +1.84% cerraron al alza. Por otro lado, los mercados estadounidenses finalizaron la sesión de hoy con rendimientos positivos por una combinación de datos económicos sólidos y una estabilización en el mercado de bonos. El Instituto de Gestión de Suministros anunció que el índice de fabricación subió a 60.8% el mes pasado, desde 58.7% en enero, igualando un máximo de dos años. Por otro lado, los bancos centrales de todo el mundo han comenzado a oponerse a tipos más altos. El Banco de la Reserva de Australia aumentó su compra de deuda a largo plazo, mientras que el Banco Central Europeo anunció que "puede y debe reaccionar" contra cualquier endurecimiento indebido de las condiciones financieras. Finalmente, Johnson & Johnson +0.56% afirmó que comenzó a enviar 4 millones de dosis el lunes y que los estadounidenses deberían comenzar a recibir su vacuna dentro de las 48 horas, tras ser aprobada el sábado pasado por la Administración de Alimentos y Medicamentos. Así, el S&P 500 -0.81%, DJIA -0.46% y NASDAQ - 1.69% cayeron.

El **martes**, los mercados asiáticos culminaron la jornada con rendimientos mixtos, cuando persisten las preocupaciones sobre las expectativas de inflación y un probable final del dinero barato. En China, las acciones retrocedieron después de que la Comisión Reguladora de Bancos y Seguros del país señaló que existía el riesgo de que estallen burbujas en los mercados extranjeros (debido a las altas cotizaciones recientes en EE. UU. y Europa). Por ello, anunció que están analizando medidas para administrar las entradas de capital con el objetivo de que no ocurran turbulencias en el mercado interno. Por último, el Shanghai Composite +1.30%, NIKKEI +0.51%, Hang Seng +1.70%, S&P/ASX 200 +0.80% y KOSPI +1.28% cerraron el día al alza. En cambio, los principales índices europeos terminaron la sesión mayormente al alza en medio de la estabilización de los precios del cobre y el retorno de la calma en el mercado de bonos. Al respecto, el vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos, anunció que el BCE tiene la flexibilidad para contrarrestar cualquier aumento no deseado en los rendimientos de los bonos. En datos económicos la inflación en la zona euro se mantuvo estable en febrero aumentando en 0.2% con relación al mes previo. Así, el índice paneuropeo STOXX 600 cerró al alza impulsado por los sectores de materiales +1.04% y finanzas +0.81%. De esta forma, el FTSE 100 +0.38%, CAC 40 +0.29%, DAX +0.19%, IBEX 35 -0.27%, STOXX 600 +0.19% cerraron en su mayoría al alza. Por otro lado, los mercados estadounidenses cerraron las operaciones con pérdidas, en medio de otra rotación en los mercados que llevó a la gran tecnología a la baja y mientras los agentes del mercado esperan el estímulo fiscal. Tras recuperarse en la última sesión, las acciones tecnológicas se contrajeron debido a que los inversores se dirigieron de nuevo hacia acciones que se beneficiaran con la reapertura económica. En consecuencia, el sector tecnológico del S&P 500 bajó 1.6%. En cambio, los sectores de materiales y consumo básico cerraron positivos. En cuanto al paquete de alivio económico, el Senado iniciará el debate esta semana, con los demócratas intentando aprobar la legislación utilizando la llamada "reconciliación". Así, el S&P 500 -0.81%, DJIA -0.46% y NASDAQ - 1.69% cayeron.

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 principales mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados positivos. Las acciones de China y Hong Kong subieron fuertemente, lideradas por las acciones bancarias y de materias primas, ya que el optimismo del crecimiento económico supera los temores de ajuste monetario antes de una conferencia política clave en Beijing. Por otro lado, los inversores también estaban analizando el impacto de la reestructuración planificada del índice Hang Seng, que hará que el número de sus componentes aumente a 88 a mediados de 2022 desde los 55 actuales. Las acciones australianas subieron después de que un crecimiento económico mucho más rápido de lo esperado. Por último, el Shanghai Composite +1.30%, NIKKEI +0.51%, Hang Seng +1.70%, S&P/ASX 200 +0.80% y KOSPI +1.28%. De igual manera, los mercados europeos terminaron las negociaciones ligeramente al alza. Las acciones de viajes y automóviles lideraron los retornos de la sesión junto a las acciones británicas. En el STOXX 600, el mayor perdedor fue el sector de servicios públicos. En cuanto a los rendimientos de los bonos de la Eurozona, se observó un aumento al igual que en el indicador de mercado de las expectativas de inflación a largo plazo, este último llegando a su nivel más alto desde mayo de 2019. En Reino Unido, el ministro de Finanzas Rishi Sunak informó que el impuesto de sociedades subirá al 25% en abril de 2023 con el objetivo de restaurar las finanzas públicas. En datos económicos, el PMI de la Eurozona fue de 48.8 para febrero, por encima de las expectativas. Así, el STOXX 600 +0.05%, DAX +0.29%, CAC 40 +0.35%, FTSE 100 +0.93% y BEL 20 +0.28%. En cambio, los mercados estadounidenses cerraron a la baja. En datos económicos, el PMI del sector servicios cayó -3.4% en febrero por debajo de las estimaciones que anunciaban un crecimiento. Por otro lado, el incremento de las nóminas privadas en 117,000 por debajo del estimado de 165,000 incrementó las preocupaciones sobre la lenta recuperación del mercado laboral. Sin embargo, las aerolíneas se vieron beneficiadas por el anuncio de Joe Biden que afirmó que Estados Unidos tiene suficiente suministro de vacunas para que todos los adultos sean vacunados a fines de mayo. De este modo, S&P 500 -1.31%, DOW JONES -0.39%, NASDAQ-2.70%.

El **jueves**, los principales índices asiáticos cerraron con pérdidas. En china, el Shanghai Composite cayó a mínimos de siete meses ya que los inversores abandonaron las acciones de consumo y materiales por preocupaciones sobre las elevadas valoraciones. En Corea, la inflación al consumidor se aceleró en un máximo de 13 meses en febrero impulsada por la mejora de la demanda interna y el incremento de los precios de petróleo; por otro lado, la economía se expandió en 1.2% el mismo mes. En las acciones individuales, los gigantes de chips Samsung Electronics y SK Hynix cayeron un 1.90% y un 3.40% respectivamente. Asimismo, en Japón, el mercado terminó a la baja arrastrado por los sectores de servicios de la comunicación -3.59% y consumo -3.51%. Así, NIKKEI -2.13%, HANG SENG -2.15%, CSI 300 -3.15%, S&P/ ASX 200 -0.84%. De igual forma, los mercados europeos finalizaron la sesión con rendimientos negativos. Los sectores que más cayeron fueron el de minas SXPP, -0.31% y SX8P, -0.33%, debido a que la escasez global de semiconductores pesó sobre el sector, mientras que un aumento en los rendimientos de los bonos también provocaba dudas sobre sus altas valoraciones. En acciones corporativas, la aerolínea alemana Lufthansa cayó en -2.97% después de registrar pérdidas récord para 2020 y de recortar sus planes de capacidad para 2021 ante los imprevistos causados por la pandemia. Para el cierre de hoy, los principales índices Stoxx 600 -0.37%, FTSE 100 -0.37%, CAC 40 +0.01% y DAX -0.17%. Del mismo modo, los mercados estadounidenses finalizaron las operaciones en territorio negativo. El sentimiento de los inversores se deterioró tras las palabras del presidente de la Reserva Federal Jerome Powell, las cuales no indicaron cambios en las compras de activos de la FED para afrontar el actual incremento de los rendimientos de los bonos. Los comentarios causaron que la tasa de los bonos de referencia a 10 años se elevara al 1.533%. El movimiento en las tasas también ocasionó que el NASDAQ perdiera todas sus ganancias del 2021 y registrara una disminución de 9.7% desde su récord. En datos económicos, los reclamos de desempleo de la semana anterior crecieron a 745 mil solicitudes, nivel por encima de los 736 mil del reporte pasado. Así, el S&P 500 -1.34%, DJIA -1.11% y NASDAQ -2.11%.

El **viernes**, los principales mercados asiáticos terminaron el último día de la semana mayormente a la baja tras una venta masiva de acciones y bonos en el mercado estadounidense en la sesión de ayer. Por otro lado, en China los reguladores continúan solicitando que los bancos recorten sus préstamos este año para protegerse de las burbujas en los mercados financieros nacionales. En Corea del Sur, las acciones cerraron en su nivel más bajo de la semana luego de que el Vicepresidente Fin Min Kim anunciara la posibilidad de un aumento drástico en la aceleración de la inflación. Por último, el Hang Seng -0.47%, KOSPI -0.57%, S&P/ASX 200 -0.74%, CSI 300 -0.34%, Shanghai Composite -0.04%, Shenzhen Comp +0.17%, NIKKEI -1.50% terminaron la sesión en su mayoría con pérdidas. En cambio, los mercados europeos culminaron la jornada con resultados negativos, presionados por los crecientes rendimientos de los bonos debido a las mayores expectativas de inflación. En el STOXX 600, los sectores más perjudicados fueron los de viajes y servicios financieros. No obstante, en lo que se refiere a retorno semanal, el STOXX 600 terminó positivo en 0.9%, impulsado por las expectativas de una recuperación económica en 2021, con los inversores dirigiéndose a los sectores con mayores posibilidades de ganar con la recuperación, según Reuters. Respecto a estas expectativas de crecimiento para la Eurozona, los analistas han sido más moderados en sus pronósticos, algunos viendo el incremento en las tasas como un indicador de reflación. De esta forma, el STOXX 600 -0.78%, DAX -0.97%, CAC 40 -0.82%, FTSE 100 -0.31% y FTSE MIB -0.55% finalizaron a la baja, entre otros índices. Por otro lado, Los mercados estadounidenses cerraron la sesión con retornos positivos, impulsados por la gran tecnología que se recuperó luego de una semana volátil. Los temores de una subida en los rendimientos de los bonos golpearon el optimismo de los inversores de una recuperación económica esta semana. Esta sesión, la tasa de los bonos del Tesoro de referencia a 10 años llegó a un nuevo récord de un año de 1.626%. Por otro lado, el foco de los inversores también se mantiene en el paquete de estímulo fiscal luego de que se iniciaran las conversaciones acerca de una serie de enmiendas para determinar cómo se emplearía el dinero. Así, el S&P 500 +1.95%, DJIA +1.85% y NASDAQ +1.55% subieron.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
03/01/21 09:45	Markit EEUU fabricación PMI	Feb F	58.5	58.5	58.6	Estados Unidos
03/01/21 10:00	ISM manufacturero	Feb	58.7	58.9	60.8	Estados Unidos
03/01/21 10:00	Gasto en construcción (MoM)	Jan	1.00%	0.80%	1.70%	Estados Unidos
03/01/21 10:00	ISM de precios pagados	Feb	82.1	80	86	Estados Unidos
03/02/21	Wards, ventas totales de vehículos	Feb	16.63m	16.00m	15.67m	Estados Unidos
03/03/21 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Feb-26	-11.40%	--	0.50%	Estados Unidos
03/03/21 08:15	ADP Cambio de empleo	Feb	174k	205k	117k	Estados Unidos
03/03/21 09:45	Markit EEUU Servicios PMI	Feb F	58.9	58.9	59.8	Estados Unidos
03/03/21 09:45	Markit PMI Composite EEUU	Feb F	58.8	--	59.5	Estados Unidos
03/03/21 10:00	Índice ISM Services	Feb	58.7	58.7	55.3	Estados Unidos
03/04/21 07:30	Challenger Job Cuts YoY	Feb	17.40%	--	-39.10%	Estados Unidos
03/04/21 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	Feb-27	730k	750k	745k	Estados Unidos
03/04/21 08:30	Reclamos continuos	Feb-20	4419k	4300k	4295k	Estados Unidos
03/04/21 08:30	Productividad no agrícola	4Q F	-4.80%	-4.70%	-4.20%	Estados Unidos
03/04/21 08:30	Costes laborales unitarios	4Q F	6.80%	6.60%	6.00%	Estados Unidos
03/04/21 09:45	Langer Consumer Comfort	Feb-28	47.3	--	48.9	Estados Unidos
03/04/21 10:00	Órdenes bienes duraderos	Jan F	3.40%	3.40%	3.40%	Estados Unidos
03/04/21 10:00	Pedidos de fábrica	Jan	1.10%	2.10%	2.60%	Estados Unidos
03/04/21 10:00	Durables no transportación	Jan F	1.40%	1.40%	1.30%	Estados Unidos
03/04/21 10:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Jan F	0.50%	0.50%	0.40%	Estados Unidos
03/04/21 10:00	Envíos bienes cap no def no av	Jan F	2.10%	--	1.80%	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Feb	49k	200k	379k	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Tasa de desempleo	Feb	6.30%	6.30%	6.20%	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Balanza comercial	Jan	-\$66.6b	-\$67.5b	-\$68.2b	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Cambio en nóminas-manufactura	Feb	-10k	15k	21k	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Salario por hora promedio YoY	Feb	5.40%	5.30%	5.30%	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Salario por hora promedio MoM	Feb	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
03/05/21 08:30	Cambio en planillas privadas	Feb	6k	200k	465k	Estados Unidos
03/05/21 08:30	oras semanales promedio todos los empleado	Feb	35	34.9	34.6	Estados Unidos
03/05/21 15:00	Crédito del consumidor	Jan	\$9.734b	\$12.000b	-\$1.315b	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
03/01/21 01:00	PIB YoY	4Q	-1.90%	--	-1.20%	Estonia
03/01/21 02:00	PIB Precios constantes YoY	4Q F	-1.20%	--	-1.00%	Lituania
03/01/21 03:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Feb	58.8	--	59.6	Países Bajos
03/01/21 03:15	Markit PMI fabricación España	Feb	49.3	51.5	52.9	España
03/01/21 03:45	PMI de fabricación de Italia Markit	Feb	55.1	56.8	56.9	Italia
03/01/21 03:50	Markit PMI fabricación Francia	Feb F	55	55	56.1	Francia
03/01/21 03:55	Markit/BME Alemania fabricación PM	Feb F	60.6	60.6	60.7	Alemania
03/01/21 04:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Feb F	57.7	57.7	57.9	Eurozona
03/01/21 04:00	Markit Grecia PMI fabricación	Feb	50	--	49.4	Grecia
03/01/21 05:00	IPC UE armonizado YoY	Feb P	0.70%	0.70%	1.00%	Italia
03/01/21 05:00	IPC UE armonizado MoM	Feb P	-1.10%	-0.40%	-0.20%	Italia
03/01/21 06:00	Volumen ventas al por menor MoM	Jan	14.30%	--	-21.80%	Irlanda
03/01/21 06:00	Volumen de ventas al por menor YoY	Jan	8.20%	--	-14.10%	Irlanda
03/01/21 08:00	IPC YoY	Feb P	1.00%	1.20%	1.30%	Alemania
03/01/21 08:00	IPC (MoM)	Feb P	0.80%	0.50%	0.70%	Alemania
03/02/21 01:00	Tasa de desempleo	Jan	7.80%	--	8.70%	Finlandia
03/02/21 03:00	Cambio en desempleo	Feb	76.2k	10.0k	44.4k	España
03/02/21 03:55	Cambio en desempleo (000s)	Feb	-41.0k	-10.0k	9.0k	Alemania
03/02/21 05:00	PIB NSA YoY	4Q F	-4.50%	--	-4.50%	Chipre
03/02/21 05:00	IPC (MoM)	Feb P	0.20%	0.20%	0.20%	Eurozona
03/03/21 03:50	Markit Francia Servicios PMI	Feb F	43.6	43.6	45.6	Francia
03/03/21 03:50	Markit PMI Composite Francia	Feb F	45.2	45.2	47	Francia
03/03/21 04:00	PIB WDA QoQ	4Q F	-2.00%	-2.00%	-1.90%	Italia
03/03/21 04:00	PIB WDA YoY	4Q F	-6.60%	-6.60%	-6.60%	Italia
03/03/21 06:00	Tasa de desempleo	Feb	5.80%	--	5.80%	Irlanda
03/04/21 00:30	IPC YoY	Feb	1.60%	--	1.80%	Países Bajos
03/04/21 00:30	IPC (MoM)	Feb	-0.20%	--	0.90%	Países Bajos
03/05/21 01:00	IPC YoY	Feb	0.20%	--	0.60%	Estonia
03/05/21 02:00	Órdenes de fábricas MoM	Jan	-1.90%	0.50%	1.40%	Alemania
03/05/21 06:00	PIB QoQ	4Q	11.10%	--	-5.10%	Irlanda

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
03/01/21 00:00	Fab PMI de India Markit	Feb	57.7	--	57.5	India
03/01/21 05:40	IPC YoY	Feb	7.40%	--	7.40%	Kazajstán
03/01/21 18:00	Producción industrial YoY	Jan	3.40%	5.90%	7.50%	Corea del Sur
03/01/21 18:30	Desempleo	Jan	2.90%	3.00%	2.90%	Japón
03/01/21 18:30	Ratio trabajo-candidato	Jan	1.06	1.06	1.1	Japón
03/01/21 18:50	Gasto de capital YoY	4Q	-10.60%	-2.00%	-4.80%	Japón
03/01/21 18:50	Base monetaria YoY	Feb	18.90%	--	19.60%	Japón
03/01/21 19:30	Permisos de construcción MoM	Jan	10.90%	-2.00%	-19.40%	Australia
03/01/21 19:30	Fab PMI de Corea del Sur Markit	Feb	53.2	--	55.3	Corea del Sur
03/01/21 19:30	Fab PMI de Taiwán Markit	Feb	60.2	--	60.4	Taiwán
03/01/21 19:30	BoP Balanza por cuenta corriente	4Q	A\$10.0b	A\$13.0b	A\$14.5b	Australia
03/01/21 22:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	Mar-02	0.10%	0.10%	0.10%	Australia
03/02/21 08:00	Índice de manufactura	Feb	50.7	50.8	50.5	Singapur
03/02/21 16:45	Permisos de construcción MoM	Jan	4.90%	--	2.10%	Nueva Zelanda
03/02/21 19:30	PIB SA QoQ	4Q	3.30%	2.50%	3.10%	Australia
03/02/21 19:30	PIB YoY	4Q	-3.80%	-1.90%	-1.10%	Australia
03/03/21 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	Jan	-13.20%	-11.70%	-13.60%	Hong Kong
03/03/21 18:00	PIB YoY	4Q F	-1.40%	-1.40%	-1.20%	Corea del Sur
03/03/21 18:00	IPC YoY	Feb	0.60%	1.00%	1.10%	Corea del Sur
03/03/21 18:00	PIB SA QoQ	4Q F	1.10%	1.10%	1.20%	Corea del Sur
03/03/21 18:00	IPC (MoM)	Feb	0.80%	0.40%	0.50%	Corea del Sur
03/03/21 19:30	Ventas al por menor MoM	Jan F	0.60%	0.60%	0.50%	Australia
03/03/21 19:30	Balanza comercial	Jan	A\$6785m	A\$7500m	A\$10142m	Australia
03/03/21 21:00	Tipo vigente de depósito CBSL	Mar-04	4.50%	4.50%	4.50%	Sri Lanka
03/04/21 02:00	Tipo política a un día BNM	Mar-04	1.75%	1.75%	1.75%	Malasia
03/04/21 20:00	IPC YoY 2012=100	Feb	4.20%	4.70%	4.70%	Filipinas
03/04/21 22:00	Reservas internacionales	Feb	\$138.00b	--	\$138.80b	Indonesia
03/04/21 22:30	IPC YoY	Feb	-0.34%	-0.16%	-1.17%	Tailandia
03/05/21 00:00	Ventas al por menor YoY	Jan	-3.60%	-2.50%	-6.10%	Singapur
03/05/21 02:30	Reservas internacionales	Feb-26	\$255.7b	--	\$253.9b	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.