

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido
Apoyo: Lith Fernandez, Samuel Machacuay, Maria Pia Quijano y Jorge Retamozo.
Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe
Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul
Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

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 de valores estadounidenses cerró con resultados negativos, por ejemplo, entre sus principales índices, el SPX (-0.59%), el DJIA (-0.35%) y el Nasdaq 100 (-1.24%) terminaron la sesión a la baja. De forma similar, el DXY tuvo un rendimiento negativo (-0.16%). En noticias corporativas, las acciones de Walt Disney subieron un +1.14% luego de que la compañía ofreciera concesiones en un intento por disipar las preocupaciones antimonopolio de la Unión Europea por su oferta de \$ 71.3 mil millones para comprar activos de la cadena FOX. El mercado europeo finalizó la jornada con resultados ligeramente positivos. El Stoxx Europe cerró en apenas +0.10%. Reino Unido se mantuvo fuerte a pesar que en las últimas negociaciones por el Brexit no se llegara a un acuerdo sobre la frontera irlandesa, pero se espera que mejoren las negociaciones en la nueva reunión del miércoles. Por otro lado, en Italia aumentaron las tensiones debido a que hoy por la medianoche vence el plazo para que el gobierno publique sus presupuestos fiscales, los que podrían estar o no en conflicto con los límites al déficit fiscal establecidos por la Unión Europea. El mercado de valores asiático finalizó la jornada con resultados positivos. El Nikkei 225 (-1.87%) terminó en su nivel más bajo en 8 semanas, fabricantes de automóviles y de otros bienes industriales fueron impactados por afirmaciones del Secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, que asevero el sábado que el capítulo de divisas del Acuerdo entre EEUU-México-Canadá, será un modelo para futuros tratos comerciales y permitirá desalentar la manipulación de las divisas por parte de sus socios comerciales, esta nueva provisión podría incluir a Japón.

El **martes**, el mercado de valores asiático finalizó la jornada con resultados mixtos entre sus principales índices. El Nikkei 225 (+1.25%) reboto luego que inversionista cerraran posiciones en corto en el índice, que se encontraba 5% por debajo de su media móvil de 25 días, lo que se considera un signo técnico de sobreventa. Después de la caída, el benchmark se encontraba cotizando a 12 veces sus ganancias proyectadas. El sector Retail en Japón se encuentra perturbado por la desaceleración del consumo interno y la debilidad de la demanda China, y acumula cuatro sesiones a la baja. El mercado en China Continental revertió ganancias iniciales y terminó la sesión en rojo, el mercado fue impactado por la caída de inflación a punto de fábrica de septiembre y por tercer mes consecutivo por menor demanda doméstica. En otras noticias el S&P Global Ratings reportó que al incluir la deuda pública de gobiernos locales no pre-aprobada por el gobierno central, la relación entre la deuda pública y el PBI podría haber llegado a 60% en el 2017.

El **miércoles**, el mercado asiático cerró al alza, el Nikkei 225 (+1.29%) cerró en 22841.12 puntos, su mayor nivel desde el 11 de octubre. Compañías como Toyota Motor Corp (+1.38%) y Panasonic Corp (+1.26%) se beneficiaron por la depreciación del yen, luego de alcanzar un pico de 5 semanas. El Shanghai (+0.60%) y el Shenzhen Composite (+0.81) subieron, beneficiados por el sector Tecnología de la Información que se incrementaron en +2.09% y +2.02%, respectivamente. El mercado de Hong Kong estuvo cerrado por el feriado "Chung Yeung Festival". En otras noticias, la unidad de Changsheng Bio-Technology, Changchun Chansheng Life Sciences Ltd, ha sido multada con \$1.31 MM por un escándalo relacionado a la falsificación de resultados de vacunas contra rabia. El mercado europeo cerró a la baja, mientras continúan las negociaciones entre la UE y el Reino Unido para un Brexit con acuerdo comercial. El índice Stoxx Europe 600 (-0.40%) retrocedió luego de alcanzar su mayor salto diario desde abril, al igual que el FTSE 100 (-0.07%), DAX 30 (-0.52%), CAC 40 (-0.54%). El euro pasó de \$1.1577 a \$1.1538 el último jueves en Nueva York, mientras que la libra esterlina bajó luego de que la lectura de inflación en el Reino Unido mostró un aumento de 2.4% el mes pasado. Por otro lado, el proyecto de ley de presupuesto italiano se enviará al parlamento italiano antes del sábado, y deberá ser aprobado por los legisladores antes de fin de año. El mercado estadounidense cerró a la baja en medio de que la FED estuviera a favor de elevar la tasa de referencia en el largo plazo. El S&P500 (-0.03%), el Nasdaq (-0.04%) y el DJI (-0.36%) cayeron por las tasas de interés más altas, lo cual provoca guardar dinero en un banco o lo invierta en bonos. Por otro lado, Donald Trump planea retirar a su país de 192 acuerdos que otorgan a las compañías chinas descuentos en sus costos de transporte para paquetes pequeños hacia Estados Unidos, el más reciente paso en la guerra comercial. En noticias empresariales, las acciones de Tesla subieron al anunciar que la emisión de acciones valuadas en \$20 millones serán compradas por Elon Musk; además de anunciar un acuerdo con la SEC relacionado con los falsos anuncios de hacer a Tesla una compañía privada.

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 **jueves**, el mercado asiático cerró a la baja. En Japón como en Hong Kong, el sector Energía obtuvo rendimientos desalentadores, -2.59% y -4.38% respectivamente, ocasionando la baja al Nikkei (-0.80%) y Hang Seng (-0.03%). El Shanghai Composite cerró en -2.94%. En otras noticias, Japón iniciará una investigación de 1 año a exportadores japoneses y taiwaneses luego de un reclamo de varias compañías chinas por dumping en maquinaria, lo que causó la caída de las acciones de los fabricantes, además de complicar la situación comercial con China. Por otro lado, Alibabá anunció que invertirá 2 billones de yuanes en el importador de licores 1919 para cubrir la creciente demanda de vino en China, de forma que este se pueda convertir en el segundo mercado de vinos más grande del mundo en los próximos 5 años, además de adquirir 39.3 millones de acciones de la compañía. El mercado europeo cerró a la baja luego de sesiones al alza por ganancias corporativas mayores a las esperadas. El Stoxx Europe 600 (-0.51%) y el FTSE 100 (-0.39%) obtuvieron la peor caída en una semana. Por otro lado, el Euro se depreció ligeramente al pasar de \$1.1502 a \$1.1470 el último miércoles en Nueva York, similar ocurrió con la Libra Esterlina que cayó de \$1.3114 a \$1.33043. Entre las principales noticias, la primera ministra británica, Theresa May, sugirió la posibilidad de una extensión del Brexit, es decir, que Gran Bretaña permanezca bajo las normas de la UE hasta el 2021 o más. El mercado estadounidense cerró a la baja impactado por la advertencia de la Comisión Europea respecto al presupuesto italiano y la noción de un enfriamiento de las relaciones entre EEUU y Arabia Saudita. El Dow Jones finalizó en -1.27%, siendo de las 30 acciones que la componen, solo 6 terminaron en positivo. El índice S&P 500 bajo 1.44%, lo que representa la peor jornada desde el 10 de octubre, el valor con el peor rendimiento fue United Rentals (-15.04%) que tuvo la mayor variación en 2 años, la compañía se encuentra en su menor nivel en un año, un día después de presentar su reporte de ganancias.

El **viernes**, los mercados finalizaron con resultados mixtos entre sus principales índices. Iniciando en Asia, el sector Energía mantuvo rendimientos a la baja y llevó al Nikkei japonés a terreno negativo (-0.56%), sin embargo, el Hang Seng de Hong Kong logró recuperarse y cerró en +0.42%. En China continental el Shanghai Composite también obtuvo rendimientos positivos (+2.58%), una de las mejores ganancias diarias desde agosto, sin embargo, el resultado general de la semana es pérdida. Con respecto al sector energía, la producción de carbón llegó a su nivel más alto en setiembre, incrementado por el aumento de la capacidad minera en China, logrando aliviar las preocupaciones sobre la escasez de combustible que hay en medio del cierre de pequeñas minas y la aplicación de controles más estrictos a las emisiones de gases. Por otro lado, los aranceles de la guerra comercial pasaron factura en el crecimiento de China en el último trimestre, donde este año obtuvo un rendimiento de 6.5%, cifra inferior al 6.6% estimado. Por otro lado, en Europa, el índice FTSE de Reino Unido logró cerrar en positivo con +0.32%, donde se visualizan los esfuerzos de la primer ministra Theresa May por conseguir un pacto aduanero y comercial con la Unión Europea para el Brexit. Los demás países representativos de la eurozona obtuvieron rendimientos negativos en su mercado bursátil. En Italia se vivió la cuarta semana consecutiva de pérdidas con el -0.4% de hoy en el FTSE MIB, debido al alza de los rendimientos de los bonos de gobierno a 10 años que llegaron a 3.777%, el nivel más alto desde 2017. Los eventos son la consecuencia de que Italia se negara a cumplir las restricciones al déficit fiscal impuestas por la Unión Europea, amenazando la estabilidad de la eurozona. Finalmente, en Estados Unidos hubo resultados mixtos, ya que el SPX (-0.04%) no pudo retener sus ganancias tempranas, mientras que el Dow Jones Industrial se mantuvo positivo en +0.26%. En este índice, la empresa Procter & Gamble (+8.80%) reportó ventas y ganancias superiores a las esperadas por los inversionistas, por lo que lideró en la jornada.

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.

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
10/15/18 08:30	Encuesta manufacturera NY	Oct	19	20	21.1	Estados Unidos
10/15/18 08:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Sep	0.10%	0.60%	0.10%	Estados Unidos
10/15/18 14:00	Presupuesto mensual	Sep	\$7.9b	\$83.0b	\$119.1b	Estados Unidos
10/16/18 09:15	Producción de fábricas (SIC)	Sep	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
10/16/18 09:15	Producción industrial MoM	Sep	0.40%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
10/16/18 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Aug	6939	6900	7136	Estados Unidos
10/16/18 10:00	Índice NAHB mercado viviendas	Oct	67	66	68	Estados Unidos
10/17/18 07:00	Solicitudes de hipoteca MBA	oct-12	-1.70%	--	-7.10%	Estados Unidos
10/17/18 08:30	Permisos de construcción MoM	Sep	-5.70%	2.00%	-0.60%	Estados Unidos
10/17/18 08:30	Viviendas nuevas MoM	Sep	9.20%	-5.60%	-5.30%	Estados Unidos
10/17/18 08:30	Permisos de construcción	Sep	1229k	1275k	1241k	Estados Unidos
10/17/18 08:30	Construcciones iniciales	Sep	1282k	1210k	1201k	Estados Unidos
10/18/18 08:30	Reclamos continuos	oct-06	1660k	1663k	1640k	Estados Unidos
10/18/18 08:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Oct	22.9	20	22.2	Estados Unidos
10/18/18 08:30	Peticiones iniciales de desempleo	oct-13	214k	211k	210k	Estados Unidos
10/18/18 09:45	Bloomberg Expectativas económicas	Oct	57.5	--	58.5	Estados Unidos
10/18/18 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	oct-14	59.5	--	60.8	Estados Unidos
10/18/18 10:00	Índice líder	Sep	0.40%	0.50%	0.50%	Estados Unidos
10/19/18 10:00	Ventas de viviendas MoM	Sep	0.00%	-0.90%	-3.40%	Estados Unidos
10/19/18 10:00	Ventas viviendas de segunda	Sep	5.34m	5.29m	5.15m	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 y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
10/16/18 05:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Oct	76	74.4	70.1	Alemania
10/16/18 05:00	Expectativas de encuesta ZEW	Oct	-10.6	-12	-24.7	Alemania
10/17/18 03:00	IPC YoY	Sep	2.20%	--	2.00%	Austria
10/15/18 09:10	Balanza comercial	Aug	350.7m	--	-929.3m	Bélgica
10/19/18 09:00	Índice confianza consumidor	Oct	0	--	1	Bélgica
10/16/18 05:00	Balanza comercial NSA	Aug	17.6b	--	11.7b	Eurozona
10/16/18 05:00	Balanza comercial SA	Aug	12.8b	14.7b	16.6b	Eurozona
10/16/18 05:00	Expectativas de encuesta ZEW	Oct	-7.2	--	-19.4	Eurozona
10/17/18 05:00	Producción de construcción YoY	Aug	2.60%	--	2.50%	Eurozona
10/17/18 05:00	IPC subyacente YoY	Sep F	0.90%	0.90%	0.90%	Eurozona
10/17/18 05:00	IPC (MoM)	Sep	0.20%	0.50%	0.50%	Eurozona
10/17/18 05:00	IPC YoY	Sep F	2.00%	2.10%	2.10%	Eurozona
10/19/18 04:00	ECB cuenta corriente SA	Aug	21.3b	--	23.9b	Eurozona
10/15/18 02:00	Balanza cuenta corriente	Aug	0.05b	--	-0.10b	Finlandia
10/15/18 02:00	IPC YoY	Sep	1.30%	--	1.30%	Finlandia
10/16/18 02:00	PIB indicador WDA (YoY)	Aug	1.50%	--	2.30%	Finlandia
10/19/18 04:03	Balanza cuenta corriente	Aug	1577m	--	1564m	Grecia
10/15/18 06:00	Balanza comercial	Aug	3970m	--	3696m	Irlanda
10/16/18 04:00	Órdenes industriales NSA YoY	Aug	2.80%	--	0.90%	Italia
10/16/18 04:00	Órdenes industriales MoM	Aug	-2.30%	--	4.90%	Italia
10/16/18 05:00	IPC UE armonizado YoY	Sep F	1.60%	1.60%	1.50%	Italia
10/16/18 06:00	Balanza comercial total	Aug	5676m	--	2564m	Italia
10/18/18 00:30	Tasa de desempleo	Sep	3.90%	--	3.70%	Países Bajos
10/18/18 06:00	IPP YoY	Sep	4.60%	--	4.70%	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 y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
10/15/18 18:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	oct-14	117.3	--	119.5	Australia
10/16/18 19:30	Índice líder Westpac MoM	Sep	0.06%	--	-0.06%	Australia
10/17/18 20:30	Cambio en empleo de jornada parcial	Sep	10.2k	--	-14.7k	Australia
10/17/18 20:30	NAB Confianza empresarial	3Q	7	--	3	Australia
10/17/18 20:30	Cambio en empleo de jornada completa	Sep	33.7k	--	20.3k	Australia
10/17/18 20:30	Tasa participación	Sep	65.70%	65.70%	65.40%	Australia
10/17/18 20:30	Variación en empleo	Sep	44.0k	15.0k	5.6k	Australia
10/17/18 20:30	Tasa de desempleo	Sep	5.30%	5.30%	5.00%	Australia
10/15/18 21:30	IPP YoY	Sep	4.10%	3.50%	3.60%	China
10/15/18 21:30	IPC YoY	Sep	2.30%	2.50%	2.50%	China
10/17/18 04:02	New Yuan Loans CNY	Sep	1280.0b	1358.7b	1380.0b	China
10/18/18 03:00	Inversión extranjera directa YoY CNY	Sep	1.90%	--	8.00%	China
10/18/18 22:00	Surveyed Jobless Rate	Sep	5.00%	--	4.90%	China
10/18/18 22:00	PIB SA QoQ	3Q	1.80%	1.60%	1.60%	China
10/18/18 22:00	PIB YTD YoY	3Q	6.80%	6.70%	6.70%	China
10/18/18 22:00	Producción industrial YTD YoY	Sep	6.50%	6.40%	6.40%	China
10/18/18 22:00	Producción industrial YoY	Sep	6.10%	6.00%	5.80%	China
10/18/18 22:00	PIB YoY	3Q	6.70%	6.60%	6.50%	China
10/19/18 01:04	BoP en general	Sep	\$1272m	--	-\$2696m	Filipinas
10/19/18 04:30	Tasa de desempleo SA	Sep	2.80%	2.80%	2.80%	Hong Kong
10/15/18 07:46	Importaciones YoY	Sep	25.40%	--	10.50%	India
10/15/18 07:46	Exportaciones YoY	Sep	19.20%	--	-2.10%	India
10/15/18 00:30	Producción industrial YoY	Aug F	0.60%	--	0.20%	Japón
10/15/18 00:30	Producción industrial MoM	Aug F	0.70%	--	0.20%	Japón
10/17/18 19:50	Exportaciones YoY	Sep	6.60%	2.10%	-1.20%	Japón
10/17/18 19:50	Balanza comercial	Sep	-¥444.6b	-¥45.1b	¥139.6b	Japón
10/18/18 19:30	IPC (YoY)	Sep	1.30%	1.30%	1.20%	Japón
10/14/18 17:30	Desempeño índice de servicios	Sep	53.2	--	53.9	Nueva Zelanda
10/15/18 17:45	IPC YoY	3Q	1.50%	1.70%	1.90%	Nueva Zelanda
10/19/18 03:30	Reservas internacionales	oct-12	\$203.2b	--	\$203.2b	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.