

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. 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 finalizó la sesión con resultados negativos como respuesta a la fuerte caída del mercado norteamericano el viernes. Adicionalmente, la publicación de datos macroeconómicos desalentadores en China aumentó la desconfianza de los inversionistas, que se vieron perjudicados con la desaceleración de las exportaciones chinas. El resultado fue una baja extendida en los índices de la región, con -0.82% en el Shanghai Composite de China y -1.19% en el Hang Seng de Hong Kong. En otras noticias, continúa la tensión por la detención de la CFO de Huawei en Estados Unidos luego de que el embajador chino se acercara a Washington para protestar por la detención. En la región europea los mercados terminan en caída luego de que los inversionistas tomaran posiciones influenciados por la incertidumbre que rodea al Brexit y por preocupaciones sobre el crecimiento económico de Francia. Hoy Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) presento su veredicto, en él se señala que Reino Unido puede de forma unilateral y oficial cancelar el Brexit. En otras noticias, la Oficina Federal de Estadística de Alemania revelo el estrechamiento del superávit comercial que mantiene con el resto de economías del mundo. En tierras galas, las protestas que se extienden a lo ancho y largo de país fueron señaladas como causantes de la disminución de producción industrial. Ello significara un recorte de la proyección de crecimiento originalmente estimada, así lo informó el Banco de Francia. Finalmente, el mercado estadounidense cerró al alza en medio de preocupaciones por el crecimiento global, la guerra comercial entre USA y China, y la incertidumbre sobre la salida de Reino Unido de la UE. Nasdaq obtuvo el mayor avance (+0.74%), mientras que el DJI y SPX aumentaron +0.14% y +0.17%, respectivamente. Entre las principales noticias, las ofertas de trabajo se recuperaron en octubre, sin embargo la encuesta Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS) enfatizó el endurecimiento de las condiciones del mercado laboral, lo que incitará a la FED a elevar las tasas de interés. Por otro lado, Goldman Sachs indica que las condiciones financieras se están poniendo más estrictas, y si se mantiene, el crecimiento del PBI podría caer hasta en un punto porcentual en el 2019.

El **martes**, los mercados asiáticos finalizaron la sesión con resultados mixtos entre sus principales índices. Para alivio de los inversionistas se confirmó que Estados Unidos y China habían retomado conversaciones sobre temas comerciales. Adicionalmente, se ha ingresado una propuesta al gabinete chino para que los aranceles de autos elaborados en Estados Unidos pasen de 40% a 15%, según Bloomberg. Sin embargo, el arresto de la CFO de Huawei sigue complicando las relaciones internacionales debido a que Donald Trump insiste que el arresto no tiene que ver con las conversaciones sobre comercio, mientras que en Beijing mantiene otra connotación. En relación al caso Huawei, los 3 operadores de telecomunicaciones más grandes de Japón planean no utilizar equipos o futura tecnología de dicha compañía. El Europa el mercado cerró al alza, siendo el índice Stoxx 600 el de mayor avance (+1.53%). Entre las principales noticias, el presidente de Francia, Emmanuel Macron, prometió un costoso paquete de medidas fiscales para impulsar paquetes de pago y las pensiones, el gobierno francés estima que el costo de estas medidas es de €8,000 a €10,000 millones, o aproximadamente 0.4% del PBI. Por otro lado, la canciller alemana, Angela Merkel, descartó nuevas negociaciones acerca del Brexit, sin embargo, se están dando garantías al Reino Unido luego que la primera ministra británica, Theresa May, retirara abruptamente una votación parlamentaria. El mercado estadounidense termino la sesión con resultados negativos entre sus principales índices, con excepción del Nasdaq Composite que cerró en +0.16%. En la tarde el presidente Donald Trump amenazo con paralizar el gobierno, si no recibe el financiamiento para poner en práctica una de sus propuestas más controvertidas de la campaña electoral, la construcción del muro fronterizo entre EEUU y México. Ello ocurrió durante su reunión con los dirigentes congresales del Partido Demócrata. Hoy se informó que Lion Air, la mayor aerolínea de Indonesia y con planes para convertirse en una de la más grandes empresas aéreas de bajo costo del mundo, mantiene su posición de cancelar \$22 MM en órdenes de compra a Boeing, luego que se genera un conflicto sobre la responsabilidad de la empresa en el accidente fatal del 29 de octubre, en el que murieron 189 personas.

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**, las acciones en Japón y Hong Kong lideraron las ganancias, el Nikkei 225 (+2,15%) impulsado por acciones financieras. Por otro lado, los índices bursátiles chinos se quedaron atrás en las fuertes ganancias observadas en la mayoría de los mercados asiáticos. El SHCOMP compuesto de Shanghai, subió solo 0.31%, mientras que otros realizaron movimientos igualmente modestos. La importancia de China como consumidor clave de productos básicos significa que la debilidad en su economía continuará impactando la economía y los mercados globales, dijo el Bank of America Merrill Lynch. Se espera que el crecimiento del PIB de China se desacelere a 6.1% el próximo año, ya que los datos oficiales probablemente subestiman la verdadera debilidad debido a la "suavización de datos", dijo el corredor. Los principales mercados europeos avanzaron de manera sostenida en la sesión de hoy, los inversionistas se entusiasmaron con la esperanza de que se pueda desarticular el conflicto comercial sino-estadounidense, como resultado de las conversaciones entre ambas partes. La Primera Ministra, Theresa May, afrontará el día de hoy un voto de no confianza, los resultados serán conocidos a las 9 pm (hora local en Londres). La votación fue convocada por miembros del partido de gobierno, el ala Conservadora anti-UE, reportes locales afirman que la May podría salir airoso, ya que no se vislumbran mayores posibilidades de negociación con la UE. En caso de perder la votación la nueva persona en el cargo tendría hasta el 21 de enero para lograr alguna variación en las condiciones del Brexit, lo cual es percibido como difícil por los analistas. Estados Unidos finalizó la jornada de negociación con resultados positivos entre sus principales índices bursátiles debido a la mejoría del panorama internacional. Con respecto al caso Huawei, Donald Trump confirmó que estaría dispuesto a intervenir en la situación si eso garantiza un acuerdo comercial con China, proporcionando alivio a los inversionistas que esperan una solución comercial de largo plazo. En otras noticias, Arisebank, aceptó hoy pagar \$2.7 millones de penalidad en un acuerdo con la SEC (Comisión de Bolsa y Valores) por haber realizado una oferta pública de moneda sin registrar, un caso importante de la SEC donde buscan controlar las ofertas públicas donde las compañías usan tokens en vez de acciones.

El **jueves**, el mercado de valores asiático cerró con resultados positivos entre sus principales índices por segunda sesión consecutiva, luego de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijera que las acciones telefónicas mostraban mejor desempeño. Las acciones del mercado de Hong Kong mostraron un desempeño sobresaliente con respecto al resto de acciones del mercado. En otras noticias, China se prepara para reemplazar su política industrial proteccionista por un nuevo programa que permita un mayor acceso de compañías extranjeras a su mercado. Frente a esto el mercado chino respondió de manera positiva, el Shanghai Composite index subió +1.23% y el de Shenzhen subió +1.11%. El mercado europeo cerró la jornada con resultados negativos a excepción del FTSE MIB (+0.54%), luego de que el primer ministro italiano, Giuseppe Conte, expresó a la Comisión Europea que reduciría la meta del déficit presupuestario a 2.04% (del PBI) del 2.4% para evitar acciones disciplinarias. En Reino Unido, un día después del intento fallido de deponer a la primera ministra, Theresa May, se logró un exitoso avance en las conversaciones con los líderes de la UE, el cual daría las garantías al Partido Conservador para obtener el pacto con el parlamento. Por otro lado, en Alemania, el instituto IFO cortó sus perspectivas de crecimiento para la economía alemana al 2019 (1.1%) respecto al 1.9% pronosticado, mientras que este año se expandiría 1.5%, su crecimiento más bajo desde el 2013. Estados Unidos finalizó la jornada de negociación con resultados mixtos entre sus principales índices. El Nasdaq cerró a la baja con -0.39% y perdió su racha de ganancias de 5 días, mientras que el Dow Jones logró estar en verde por tercer día consecutivo al cerrar en +0.29%. El panorama internacional se complicó temprano con la noticia de que ayer por la noche China detuvo a un segundo ciudadano Canadiense para interrogarlo, como posible represalia por la captura de la CFO de Huawei la semana pasada. Por otro lado, Donald Trump comentó que espera que la FED no siga subiendo las tasas de interés en su reunión de la próxima semana, mientras que el dólar dio un salto luego de que el Banco Central Europeo emitiera una alerta sobre el crecimiento.

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**, los mercados enfrentaron una sesión difícil donde abundaron los resultados negativos. Empezando por Asia, donde el bajo crecimiento de la producción industrial china alertaron a los inversionistas con un 5.4% en el mes de noviembre, siendo la menor tasa de crecimiento desde el 2016. Del mismo modo, el sector retail chino registró un crecimiento del 8.1% para el mismo mes, la cifra más baja de los últimos 15 años), lo que provocó la caída del índice Shanghai Composite (-1.53%). Del mismo modo, en Japón, el porcentaje de compañías que indican condiciones positivas para hacer negocios comparado con las que consideran que no se puede generar negocio se mantuvo sin cambios, generando una baja en el Nikkei (-2.02%) por no mostrar una mejora en la percepción del mercado. Mientras tanto, en Europa se repitió el panorama en diversos países de la región, donde destacaron los comentarios del presidente del Banco Central Europeo a los líderes de la Unión Europea sobre la situación económica regional, que se encuentra creciendo a un ritmo menor del pronosticado. Con respecto al Brexit, la primera ministra de Reino Unido, Theresa May, se encontró nuevamente bajo presión al intentar obtener más concesiones de sus contrapartes europeas, a pesar de haber resultado vencedora el día de ayer del voto de no-confianza. En noticias empresariales, destacó la compra de la cadena hotelera británica Belmont por el conglomerado de lujo francés Luis Vuitton, que se encuentra en búsqueda de nuevos servicios de lujo en medio de la disminución de la demanda china por moda. Finalmente, en Estados Unidos la empresa Johnson & Johnson (-10%) tuvo uno de los peores rendimientos luego de que se revelara un informe que indica que la compañía tenía conocimientos de que en el talco que producían habían pequeñas cantidades de Asbesto, componente causante de cáncer. A pesar de que la compañía negó las acusaciones, el daño a la marca ya estaba hecho y significó una reducción de \$40 billones en capitalización bursátil. De esta manera, el Nasdaq lideró las pérdidas (-2.26%) y estuvo seguido por el Dow Jones (-2.02%) y el SPX (-1.90%).

Calendario Económico

Estados Unidos

Fecha y Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encuesta (M)	Efectivo	País/región
12/10/2018 10:00	Empleos disponibles JOLTS	Oct	7009	7100	7079	Estados Unidos
12/11/2018 6:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Nov	107.4	107	104.8	Estados Unidos
12/11/2018 8:30	Demanda final PPI MoM	Nov	0.60%	0.00%	0.10%	Estados Unidos
12/11/2018 8:30	IPP sin alimentos y energía MoM	Nov	0.50%	0.10%	0.30%	Estados Unidos
12/11/2018 8:30	Demanda final PPI YoY	Nov	2.90%	2.50%	2.50%	Estados Unidos
12/12/2018 7:00	Solicitudes de hipoteca MBA	7-Dec	2.00%	--	1.60%	Estados Unidos
12/12/2018 8:30	IPC (MoM)	Nov	0.30%	0.00%	0.00%	Estados Unidos
12/12/2018 8:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Nov	0.20%	0.20%	0.20%	Estados Unidos
12/12/2018 8:30	IPC YoY	Nov	2.50%	2.20%	2.20%	Estados Unidos
12/12/2018 8:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Nov	2.10%	2.20%	2.20%	Estados Unidos
12/13/2018 8:30	Índice de precios al consumidor YoY	Nov	3.10%	--	1.80%	Estados Unidos
12/13/2018 8:30	Peticiones iniciales de desempleo	8-Dec	231k	226k	206k	Estados Unidos
12/13/2018 8:30	Reclamos continuos	1-Dec	1631k	1649k	1661k	Estados Unidos
12/14/2018 9:15	Producción industrial MoM	Nov	0.10%	0.30%	0.60%	Estados Unidos
12/14/2018 9:15	Producción de fábricas (SIC)	Nov	0.30%	0.30%	0.00%	Estados Unidos
12/14/2018 9:15	Utilización de capacidad	Nov	78.40%	78.60%	78.50%	Estados Unidos
12/14/2018 9:45	Markit PMI Composite EEUU	Dec P	54.7	--	53.6	Estados Unidos
12/14/2018 9:45	Markit EEUU fabricación PMI	Dec P	55.3	55	53.9	Estados Unidos
12/14/2018 9:45	Markit EEUU Servicios PMI	Dec P	54.7	54.6	53.4	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
12/11/2018 5:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Dec	58.2	55	45.3	Alemania
12/11/2018 5:00	Expectativas de encuesta ZEW	Dec	-24.1	-25	-17.5	Alemania
12/13/2018 2:00	IPC YoY	Nov F	2.30%	2.30%	2.30%	Alemania
12/13/2018 2:00	IPC UE armonizado YoY	Nov F	2.20%	2.20%	2.20%	Alemania
12/14/2018 3:30	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Dec P	51.8	51.7	51.5	Alemania
12/14/2018 3:30	Markit Alemania Servicios PMI	Dec P	53.3	53.5	52.5	Alemania
12/14/2018 3:30	Markit/BME Alemania Composite PMI	Dec P	52.3	52.4	52.2	Alemania
12/12/2018 3:00	Transacciones de viviendas YoY	Oct	9.70%	--	15.80%	España
12/14/2018 3:00	IPC YoY	Nov F	1.70%	1.70%	1.70%	España
12/14/2018 3:00	IPC UE armonizado YoY	Nov F	1.70%	1.70%	1.70%	España
12/11/2018 5:00	Expectativas de encuesta ZEW	Dec	-22	--	-21	Eurozona
12/12/2018 5:00	Producción industrial SA MoM	Oct	-0.30%	0.10%	0.20%	Eurozona
12/14/2018 4:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Dec P	51.8	51.8	51.4	Eurozona
12/14/2018 4:00	Markit Eurozona Servicios PMI	Dec P	53.4	53.4	51.4	Eurozona
12/14/2018 4:00	Markit PMI Composite Eurozona	Dec P	52.7	52.8	51.3	Eurozona
12/13/2018 2:45	IPC UE armonizado YoY	Nov F	2.20%	2.20%	2.20%	Francia
12/13/2018 2:45	IPC YoY	Nov F	1.90%	1.90%	1.90%	Francia
12/14/2018 3:15	Markit PMI fabricación Francia	Dec P	50.8	50.7	49.7	Francia
12/14/2018 3:15	Markit Francia Servicios PMI	Dec P	55.1	54.8	49.6	Francia
12/14/2018 3:15	Markit PMI Composite Francia	Dec P	54.2	54	49.3	Francia
12/13/2018 6:00	IPC UE armonizado YoY	Nov	1.10%	--	0.80%	Irlanda
12/13/2018 6:00	IPC YoY	Nov	0.90%	--	0.60%	Irlanda
12/13/2018 6:00	PIB QoQ	3Q	2.50%	1.30%	0.90%	Irlanda
12/13/2018 6:00	PIB YoY	3Q	9.00%	7.80%	4.90%	Irlanda
12/10/2018 4:00	Producción industrial MoM	Oct	-0.20%	-0.30%	0.10%	Italia
12/10/2018 4:00	Producción industrial WDA YoY	Oct	1.30%	1.00%	1.00%	Italia
12/12/2018 4:00	Tasa de desempleo trimestral	3Q	10.70%	10.30%	10.20%	Italia
12/14/2018 4:00	Órdenes industriales MoM	Oct	-2.90%	--	-0.30%	Italia
12/14/2018 5:00	IPC UE armonizado YoY	Nov F	1.70%	1.70%	1.60%	Italia
12/12/2018 6:00	IPC UE armonizado YoY	Nov F	1.00%	--	0.90%	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
12/9/2018 19:30	Hipotecas MoM	Oct	-1.00%	-0.40%	2.20%	Australia
12/10/2018 19:01	Encuesta de mano de obra	1Q	15%	--	14%	Australia
12/10/2018 19:30	NAB Condiciones empresariales	Nov	12	--	11	Australia
12/10/2018 19:30	NAB Confianza empresarial	Nov	4	--	3	Australia
12/11/2018 18:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Dec	2.80%	--	0.10%	Australia
12/8/2018 20:30	IPP YoY	Nov	3.30%	2.70%	2.70%	China
12/8/2018 20:30	IPC YoY	Nov	2.50%	2.40%	2.20%	China
12/10/2018 19:01	Encuesta de mano de obra	1Q	7%	--	10%	China
12/13/2018 2:00	Inversión extranjera directa YoY CNY	Nov	7.20%	--	-26.30%	China
12/13/2018 21:00	Producción industrial YoY	Nov	5.90%	5.90%	5.40%	China
12/13/2018 21:00	Surveyed Jobless Rate	Nov	4.90%	--	4.80%	China
12/11/2018 18:00	Tasa de desempleo SA	Nov	3.90%	3.90%	3.80%	Corea del Sur
12/12/2018 16:00	Índice de precios al consumidor YoY	Nov	1.30%	--	0.30%	Corea del Sur
12/14/2018 3:30	Producción industrial YoY	3Q	1.60%	--	1.20%	Hong Kong
12/14/2018 3:30	IPP YoY	3Q	3.80%	--	0.10%	Hong Kong
12/10/2018 19:01	Encuesta de mano de obra	1Q	13%	--	12%	India
12/12/2018 7:00	IPC YoY	Nov	3.31%	2.58%	2.33%	India
12/12/2018 7:00	Producción industrial YoY	Oct	4.50%	6.00%	8.10%	India
12/14/2018 8:17	Exportaciones YoY	Nov	17.90%	--	0.80%	India
12/9/2018 18:50	PIB SA QoQ	3Q F	-0.30%	-0.50%	-0.60%	Japón
12/9/2018 18:50	PIB anualizado SA QoQ	3Q F	-1.20%	-2.00%	-2.50%	Japón
12/9/2018 18:50	Deflactor del PIB (YoY)	3Q F	-0.30%	-0.30%	-0.30%	Japón
12/11/2018 18:50	IPP YoY	Nov	2.90%	2.40%	2.30%	Japón
12/11/2018 23:30	Índice industrial terciario MoM	Oct	-1.10%	0.80%	1.90%	Japón
12/13/2018 19:30	PMI Nikkei fab Japón	Dec P	52.2	--	52.4	Japón
12/13/2018 23:30	Producción industrial MoM	Oct F	2.90%	--	2.90%	Japón
12/13/2018 23:30	Producción industrial YoY	Oct F	4.20%	--	4.20%	Japón
12/12/2018 16:45	Precios de alimentos MoM	Nov	-0.60%	--	-0.60%	Nueva Zelanda
12/13/2018 15:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Nov	15.50%	--	2.60%	Nueva Zelanda

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.