

Pulso Semanal

12/08 al 16/08



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Alonso Butters, Juan Carlos Figueroa, 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 asiáticos cerraron con resultados positivos en un contexto donde los inversionistas aprecian un yuan superando la barrera de 7 nuevamente y una mayor tensión en las negociaciones comerciales con Estados Unidos. Las charlas se resumirían a inicios de Setiembre después de que el presidente D. Trump decidiera imponer 10% en los bienes y servicios chinos. Además, comentó que no está listo para consolidar un tratado comercial. Por otro lado, los índices principales de Shanghai Composite (+1.45%) y Shenzhen Composite (+1.97%) finalizaron la jornada en terreno positivo. Sin embargo, en Hong Kong, se destacó el enfrentamiento entre los protestantes y las autoridades chinas. En cambio, el mercado europeo cerró la sesión a la baja en medio de las preocupaciones de la guerra comercial. El índice pan europeo Stoxx 600 cerró a la baja (-0.9%). Asimismo, las acciones de Wall Street cayeron debido a que el sentimiento de los inversores se vio afectado por las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento económico mundial. El asesor de seguridad de Trump, John Bolton llegó a Londres para exigir a Gran Bretaña que adopte una postura más dura sobre Irán y la firma de telecomunicaciones Huawei. Por otro lado, los inversores también estarán atentos a los acontecimientos políticos en Italia después de que el partido del viceministro Matteo Salvini presentó una noción de desconfianza el viernes para derrocar al gobierno. Del mismo modo, el mercado estadounidense cerró con los principales índices a la baja, afectados por las tensiones comerciales, las tensiones geopolíticas en Hong Kong y por la estrepitosa derrota del presidente argentino Macri ante la oposición de izquierda y anti-mercado. En noticias corporativas, las acciones de Roku Inc subieron +7.17%. Por otro lado, las acciones de la Tapestry Inc cayeron -12.91%, empresa ligada a la marca de lujo Versace. Finalmente, el oro subió 0.96% a 1,511 dólares por libra debido a los factores mencionados al inicio de este informe y por la demanda de fondos de cobertura, a la espera de lo que suceda en el congreso anual de la FED en la siguiente semana.

El **martes**, los mercados asiáticos cerraron a la baja en medio de continuas tensiones por la guerra comercial, crecientes protestas y menor cantidad de préstamos bancarios en Hong Kong. El mercado de Hong Kong cayó a su nivel más bajo en más de siete meses debido a las protestas antigubernamentales en el aeropuerto. El índice Hang Seng HSI cayó en (-2.1%) y el índice Hang Seng China Enterprise HSCE bajó en (-1.5%). Además, las acciones chinas cayeron después de que la data mostrara que los bancos concedieron menos préstamos nuevos de los esperados en julio. Así, el Shanghai SSEC terminó con una caída de (-0.6%) y el CSI300 "Blue Chips" cayó en (-0.9%). Por otro lado, la administración de Trump el martes retrasó la imposición de un arancel de 10%, proporcionando cierto alivio a los minoristas. En cambio, el mercado europeo cerró la sesión con resultados positivos en medio de las preocupaciones de la guerra comercial, y de la inestabilidad política que se vive en Italia. El pleno del senado italiano tendrá una reunión este martes 13 de agosto para fijar una fecha de la moción de desconfianza en el gobierno que presentó el partido del viceministro Matteo Salvini. A pesar de la inestabilidad política, el índice pan europeo Stoxx cerró al alza en 0.9%. Siendo impulsado por los sectores de energía y salud. En otras noticias, las acciones individuales del gigante minero Arcelor Mittal tuvo una subió de 6.8%, al igual que SalMar que escaló a 6.7%. Por otro lado, el mercado estadounidense cerró al alza, impulsado por la decisión del presidente D. Trump de retrasar los aranceles de los productos relacionados con el sector tecnológico previstos inicialmente para el 1 de setiembre, junto a una cesta de productos por un total de 300 mil millones de dólares. En noticias del sector real de la economía, el departamento de trabajo reportó que la inflación creció en el mes de Julio 0.3%, en línea con el mercado, lo que reduce las probabilidades de que la FED implemente un recorte de 0.5% en su siguiente reunión de política monetaria.

El **miércoles**, el mercado estadounidense cerró a la baja en la jornada de hoy, en medio de una jornada intensa por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, el nerviosismo del Brexit y las preocupaciones geopolíticas. Entre sus principales índices Dow Jones (-3.05%) registró la mayor caída desde octubre a medida que los temores de recesión se afianzan. Por otro lado, Trump debilita el intercambio con China, ha decidido que Estados Unidos ya no tienda la mano en la disputa comercial en curso con China, después de retroceder en su última escalada de la guerra arancelaria. El mercado asiático cerró la sesión de hoy con resultados positivos, estimulado por el anuncio de EE. UU. sobre el retraso de los aranceles de las importaciones chinas, reflejándose esto en los principales índices. EE. UU. reportó que aplazaría los aranceles a ciertos productos, entre estos los bienes de consumo populares, hasta el 15 de diciembre. Esto ocasionó que las acciones asiáticas ganaran, aunque fuera en los máximos de la jornada. El mercado europeo cerró la sesión con resultados negativos en medio

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.

de la noticia que la economía alemana se contrajo en el segundo trimestre del año. Dicha economía tuvo una caída en su PIB de un 0.1%, debido a la guerra comercial entre EEUU y China que ha afectado su comercio con el resto del mundo, y a la disminución de las exportaciones industriales y de automóviles. Debido a la actualidad de la economía alemana, el índice pan europeo Stoxx 600 cerró a la baja en (-1.68%). Dicha situación tuvo un fuerte impacto en las bolsas del continente, con caídas de 1.69% en Londres, 2.22% en París, 2.06% en Madrid y 2.64% en Milán.

El **jueves**, el mercado asiático cerró con resultados mixtos, perjudicados por la inversión de la curva de rendimiento principal en los bonos del Tesoro de los E.E.U.U y por señales de recesión. El rendimiento a 10 años descendió tanto que, por primera vez desde el 2007, traspasó momentáneamente un umbral que pronosticó correctamente recesiones pasadas. La débil data económica de China y Alemania se añadieron a las actuales señales de una desaceleración global. En tanto, el banco central de China fijó el punto medio diario del yuan en 7.0268 por \$US. De esta manera, los índices cerraron a la baja, siendo estos el Nikkei de Japón (-1.21%), Taiwán TAIEX (-0.96%), Singapur STI (-0.68%), Indonesia JAKIDX (-0.16%) y el S&P/ASX 200 de Australia (-2.85%). En cambio, el Shanghai Composite de China (+0.25%), el Shenzhen (+0.53%) y Hang Seng de Hong Kong (+0.76%) subieron al cierre. El mercado estadounidense cerró con resultados mixtos, sus principales índices el Dow Jones (+0.39%), S&P 500 (+0.25%) y Nasdaq (-0.09%). Por otro lado, el índice S&P 500 (+0.25%) gana terreno en una manifestación cuando los datos optimistas de las ventas minoristas compensaron los temores recesivos en medio de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, ya que China prometió que contrarrestaría la última ronda de aranceles a las importaciones chinas y pidió a Estados Unidos que lo cumpla a mitad de camino. Asimismo, el índice Nasdaq (-0.09%) cerró a la baja, pesado por una caída en las acciones de Cisco Systems Inc. Por último, el mercado europeo cerró a la baja tras los temores de una recesión mundial. El índice pan europeo Stoxx 600 tuvo una caída de -0.33%, siendo impactado por los resultados negativos que presentaron los sectores; industrial, energía, salud, productos de consumo no básicos y bienes inmuebles, que tuvo la mayor caída de -0.91%. Tras los malos resultados trimestrales que presentaron diversos países europeos, los rendimientos de los bonos alemanes y franceses alcanzaron mínimos históricos. El índice Dax (Alemania) cayó en -0.65%, CAC 40 (Francia) en -0.27%, FTSE (Londres) en -1.13% y el índice de la bolsa de Milán encabezó las caídas debido a la crisis política que enfrenta el país, con una pérdida de -2.53%.

El **viernes**, el mercado asiático cerró la jornada de hoy con resultados mixtos, luego de que China amenazara con tomar contramedidas si continuaban las amenazas de Trump, pero manteniendo esperanzas de un acuerdo comercial. Beijing anunció que tomará represalias no especificadas, no dando detalles ni indicaciones de si la contramedida afectaría las conversaciones comerciales en Washington en septiembre. De esta forma, el Nikkei de Japón (+0.06%), Hang Seng de Hong Kong (+0.94%), Shanghai Composite de China (+0.29%) y Shenzhen Composite (+0.55%) cerraron al alza, entre otras. En cambio, el Kospi de Corea del Sur (-0.58%), el Singapur STI (-0.35%) y el S&P/ASX 200 de Australia (-0.04%) terminaron a la baja. Respecto a acciones empresariales, Screen Holdings +4.20%, Inpex +1.05% y Tencent -1.21% cerraron con resultados mixtos, entre otras. Finalmente, el Banco de China fijó el punto medio diario en 7.0312 yuanes por \$US. Por otro lado, los principales índices del mercado europeo cerraron la jornada al alza, después de que en días previos tocaran mínimos de seis meses debido a la incertidumbre causada por el Brexit, la caída sorpresiva del PBI de Alemania, la economía más grande de Europa, y las dudas que se ciernen sobre la economía estadounidense al otro lado del atlántico. El índice STOXX 600 subió +1.24% gracias al impulso recibido por la decisión del gobierno chino de aplicar medidas de estímulo a su economía para evitar de que esta tenga una fuerte desaceleración el año que viene y por los comentarios de un ejecutivo del BCE que dan una señal de que el banco empezara a relajar su política monetaria pronto. Por último, el mercado estadounidense culminó la jornada con una sesión al alza, debido a sus principales índices económicos; S&P 500 y Dow Jones, que tuvieron un crecimiento de (1.44%) y (1.20%) respectivamente. Los principales sectores que apoyaron el crecimiento de la bolsa fueron; industrial, tecnología de la información y finanzas con crecimiento de 1.9%, 1.88% y 1.86% respectivamente.

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 Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
08/12/19 13:00	Presupuesto mensual	Jul	-7.69E+10	-1.20E+11	-1.20E+11	Estados Unidos
08/13/19 05:00	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Jul	103.3	104	104.7	Estados Unidos
08/13/19 07:30	IPC (MoM)	Jul	0.10%	0.30%	0.30%	Estados Unidos
08/13/19 07:30	IPC sin alimentos y energía MoM	Jul	0.30%	0.20%	0.30%	Estados Unidos
08/13/19 07:30	IPC YoY	Jul	1.60%	1.70%	1.80%	Estados Unidos
08/13/19 07:30	IPC sin alimentos y energía YoY	Jul	2.10%	2.10%	2.20%	Estados Unidos
08/14/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Aug 9	5.30%	--	21.70%	Estados Unidos
08/14/19 07:30	Índice de precios de importación MoM	Jul	-0.90%	-0.10%	0.20%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Encuesta manufacturera NY	Aug	4.3	2	4.8	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Productividad no agrícola	2Q P	3.40%	1.40%	2.30%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Costes laborales unitarios	2Q P	-1.60%	2.00%	2.40%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia	Aug	21.8	9.5	16.8	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Jul	0.40%	0.30%	0.70%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Ventas al por menor sin autos MoM	Jul	0.40%	0.40%	1.00%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Ventas al por menor sin autos ni gas	Jul	0.70%	0.50%	0.90%	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Aug 10	209000	212000	220000	Estados Unidos
08/15/19 07:30	Reclamos continuos	Aug 3	1.68E+06	1.69E+06	1.73E+06	Estados Unidos
08/15/19 08:15	Producción industrial MoM	Jul	0.00%	0.10%	-0.20%	Estados Unidos
08/15/19 08:15	Producción de fábricas (SIC)	Jul	0.40%	-0.30%	-0.40%	Estados Unidos
08/15/19 08:15	Utilización de capacidad	Jul	77.90%	77.80%	77.50%	Estados Unidos
08/15/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Aug 11	62.9	--	61.2	Estados Unidos
08/15/19 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	Aug	65	65	66	Estados Unidos
08/15/19 09:00	Inventarios de negocios	Jun	0.30%	0.10%	0.00%	Estados Unidos
08/15/19 15:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Jun	3.50E+09	--	9.91E+10	Estados Unidos
08/15/19 15:00	Flujos netos totales TIC	Jun	3.29E+10	--	1.70E+09	Estados Unidos
08/16/19 07:30	Construcciones iniciales	Jul	1.25E+06	1.26E+06	1.19E+06	Estados Unidos
08/16/19 07:30	Viviendas nuevas MoM	Jul	-0.90%	0.20%	-4.00%	Estados Unidos
08/16/19 07:30	Permisos de construcción	Jul	1.22E+06	1.27E+06	1.34E+06	Estados Unidos
08/16/19 07:30	Permisos de construcción MoM	Jul	-6.10%	3.10%	8.40%	Estados Unidos
08/16/19 09:00	Percepción de la U. de Michigan	Aug P	98.4	97	92.1	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.

Unión Europea

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
08/12/19 01:00	IPC (MoM)	Jul	-0.20%	0.80%	0.60%	Dinamarca
08/12/19 01:00	IPC YoY	Jul	0.60%	0.60%	0.40%	Dinamarca
08/12/19 01:00	IPC YoY	Jul	3.84%	4.10%	4.12%	Rumania
08/12/19 02:00	IPC (MoM)	Jul	0.20%	0.20%	0.40%	República Checa
08/12/19 02:00	IPC YoY	Jul	2.70%	2.70%	2.90%	República Checa
08/12/19 03:44	Tasa de desempleo	Jul	4.60%	--	4.90%	Estonia
08/13/19 01:00	IPC YoY	Jul F	1.70%	1.70%	1.70%	Alemania
08/13/19 02:00	IPC YoY	Jul	2.60%	2.70%	2.90%	Eslovaquia
08/13/19 02:00	IPC YoY	Jul F	0.50%	0.50%	0.50%	España
08/13/19 02:00	IPC UE armonizado YoY	Jul F	0.70%	0.70%	0.60%	España
08/13/19 03:30	Cambio en desempleados	Jul	38000	--	28000	Reino Unido
08/13/19 03:30	Tasa de desempleo ILO 3 meses	Jun	3.80%	3.80%	3.90%	Reino Unido
08/13/19 04:00	ZEW Encuesta de la situación actual	Aug	-1.1	-6.3	-13.5	Alemania
08/13/19 04:00	Expectativas de encuesta ZEW	Aug	-24.5	-28	-44.1	Alemania
08/14/19 00:00	IPC YoY	Jul	1.00%	--	0.80%	Finlandia
08/14/19 01:45	IPC YoY	Jul F	1.10%	1.10%	1.10%	Francia
08/14/19 02:00	PIB YoY	2Q P	3.70%	3.10%	1.90%	Eslovaquia
08/14/19 02:30	IPC YoY	Jul	1.80%	1.50%	1.70%	Suecia
08/14/19 02:30	Nivel IPC	Jul	334.47	335.39	335.8	Suecia
08/14/19 03:00	IPC YoY	Jul F	2.90%	--	2.90%	Polonia
08/14/19 03:00	IPC YoY	Jul	2.80%	--	2.90%	Bulgaria
08/14/19 03:30	IPC (MoM)	Jul	0.00%	-0.10%	0.00%	Reino Unido
08/14/19 03:30	IPC YoY	Jul	2.00%	1.90%	2.10%	Reino Unido
08/14/19 03:30	IPC subyacente YoY	Jul	1.80%	1.80%	1.90%	Reino Unido
08/14/19 03:30	PIB QoQ	2Q P	0.50%	0.40%	0.50%	Portugal
08/14/19 03:30	PIB YoY	2Q P	1.80%	--	1.80%	Portugal
08/14/19 04:00	PIB SA QoQ	2Q P	0.20%	0.20%	0.20%	Eurozona
08/14/19 04:00	PIB SA YoY	2Q P	1.10%	1.10%	1.10%	Eurozona
08/16/19 04:00	IPC YoY	Jul	0.60%	--	1.10%	Croacia

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
08/12/19 02:52	Ventas de vehículos doméstica YoY	Jul	22.20%	--	27.80%	Vietnam
08/12/19 04:00	Oferta de dinero M2 YoY	Jul	8.50%	8.40%	8.10%	China
08/12/19 16:00	Ventas de viviendas REINZ YoY	Jul	-3.80%	--	3.70%	Nueva Zelanda
08/12/19 17:45	Precios de alimentos MoM	Jul	-0.70%	--	1.10%	Nueva Zelanda
08/12/19 18:50	IPP YoY	Jul	-0.10%	-0.50%	-0.60%	Japón
08/12/19 19:00	PIB YoY	2Q F	0.10%	0.20%	0.10%	Singapur
08/12/19 19:00	PIB SAAR QoQ	2Q F	-3.40%	-2.90%	-3.30%	Singapur
08/12/19 20:30	NAB Confianza empresarial	Jul	2	--	4	Australia
08/12/19 23:30	Índice industrial terciario MoM	Jun	-0.20%	-0.10%	-0.10%	Japón
08/13/19 07:26	Reservas internacionales	Jul	2.82E+10	--	2.77E+10	Kazajstán
08/13/19 18:00	Tasa de desempleo SA	Jul	4.00%	4.00%	4.00%	Corea del Sur
08/13/19 18:50	Órdenes de máquinas centrales MoM	Jun	-7.80%	-1.00%	13.90%	Japón
08/13/19 19:30	Westpac índice de confianza al consumidor SA MoM	Aug	-4.10%	--	3.60%	Australia
08/13/19 21:00	Producción industrial YoY	Jul	6.30%	6.00%	4.80%	China
08/13/19 23:00	IPC YoY	Jul	1.50%	1.50%	1.40%	Malasia
08/13/19-08/14/19	Exportaciones YoY	Jul	-9.70%	--	2.30%	India
08/14/19 01:30	Precios al por mayor YoY	Jul	2.02%	1.80%	1.08%	India
08/14/19 07:15	Producción industrial YoY	Jul	5.90%	--	3.20%	Kazajstán
08/14/19 20:30	Variación en empleo	Jul	500	14000	41100	Australia
08/14/19 20:30	Tasa de desempleo	Jul	5.20%	5.20%	5.20%	Australia
08/14/19 20:30	Tasa participación	Jul	66.00%	66.00%	66.10%	Australia
08/14/19 23:30	Producción industrial MoM	Jun F	-3.60%	--	-3.30%	Japón
08/14/19 23:30	Producción industrial YoY	Jun F	-4.10%	--	-3.80%	Japón
08/15/19 00:51	Remesas externas YoY	Jun	5.70%	6.30%	-2.90%	Filipinas
08/15/19 17:30	BusinessNZ PMI manufacturero	Jul	51.3	--	48.2	Nueva Zelanda
08/15/19 19:30	Exportaciones no de petróleo YoY	Jul	-17.30%	-15.40%	-11.20%	Singapur
08/15/19 23:00	PIB YoY	2Q	4.50%	4.70%	4.90%	Malasia
08/16/19 02:30	Reservas internacionales	Aug 9	2.19E+11	--	2.21E+11	Tailandia
08/16/19 03:30	PIB YoY	2Q F	2.41%	2.40%	2.40%	Taiwán
08/16/19 03:30	PIB YoY	2Q F	0.60%	0.60%	0.50%	Hong Kong

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.