

Pulso Semanal



Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido

Apoyo: Sebastián Butters, Ernesto Cossio, Kaori Olulo y Jairo Trujillo

Email: pulsobursatil@ulima.edu.pe

Facebook: www.facebook.com/pulsobursatil.ul

Teléfonos: 4376767. Anexos: 35340 - 35310.

Principales Noticias

El **lunes**, los principales mercados mundiales de valores terminaron con resultados positivos entre sus principales índices. Respecto al mercado de valores estadounidense, el índice Standard and Poor's ganó cerca del +1.00% por primera vez en tres meses, después de una semana de pérdidas debido a las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. Por otro lado, el secretario de Defensa y el secretario de Estado escribieron en The Wall Street Journal que la administración de Trump está buscando soluciones diplomáticas para lograr la "desnuclearización irreversible" de Corea del Norte. Por otro lado, ante el incidente en Virginia, el presidente de Estados Unidos se pronunció el lunes en contra de los supremacistas blancos, incluido el Ku Klux Klan, después de su respuesta inicial a la mortífera violencia en Charlottesville, Virginia, fue ampliamente criticado por ser insuficiente. En Europa, las acciones europeas se recuperaron gracias a las nuevas noticias de Estados Unidos respecto con Corea del Norte. Por otra parte, las empresas energéticas cayeron a medida que los precios del petróleo disminuyeron, ya que aumentan las preocupaciones sobre un posible aumento de la producción de la OPEP. Sin embargo, datos económicos expresan que la producción industrial de la eurozona cayó un 0.6% en junio respecto a mayo, lo cual indica que la economía de la región podría estabilizarse luego de un crecimiento al inicio del año. Respecto a las divisas, el euro y la libra cayeron para el día de hoy ayudando a la recuperación de las acciones europeas. En el mercado de valores asiático, Corea del Sur se recuperó en 0.5% en su índice de referencia Kospi, luego de su mayor descenso en una semana (-3.2%) desde junio del 2016. Además, aunque el dólar se recuperó y cotizó en 109.40 yenes (siendo previamente 108.75 yenes), el mercado japonés fue el que lideró las pérdidas por el feriado del viernes. Por otro lado, según ciertos analistas, las lecturas débiles de inflación de Estados Unidos, a la par con la baja probabilidad de que la Reserva Federal aumente sus tasas de interés, impulsarían la idea de inversiones más riesgosas, algo que los inversionistas deben tener en cuenta a largo plazo.

El **martes**, las acciones financieras de Estados Unidos Aumentaron gracias al indicador de mercado: una curva de rendimiento cada vez más pronunciada. El sector financiero selecto (SPDR ETF XLF), que observa de cerca el desempeño de las acciones del sector financiero dentro del S&P 500, subió un 1,5% esta semana, con gran parte de las ganancias provenientes del lunes. Además, el fondo centrado en las finanzas registró su mayor alza en seis semanas el día lunes y extendió sus ganancias en la sesión siguiente, según datos de FactSet. Para los inversores bancarios, la pendiente de la curva también puede servir como un barómetro de las ganancias bancarias, ya que están estrechamente correlacionadas con los márgenes de interés neto, una medida de los beneficios de los préstamos de corto y largo plazo. Asimismo, el presidente de la Fed de Nueva York, William Dudley, dijo el lunes que se sentiría apropiado al ver una nueva subida de tasas este año si la fuerza del mercado laboral continúa creciendo. En Europa, el crecimiento económico de Alemania se desaceleró de forma inesperada en el segundo trimestre, con un crecimiento del producto interno bruto del 0,6%, frente al 0,7% de comienzos de año. Otra noticia importante fue que el índice de referencia de Londres se movió hacia arriba a media mañana después de que la Oficina de Estadísticas Nacionales informó que la inflación en el Reino Unido se mantuvo sin cambios en el 2,6% en julio. Estos datos hicieron caer a la libra. "Los datos reducen la necesidad de que el Banco de Inglaterra apriete la política monetaria en respuesta a una inflación por encima de la meta, que alcanzó su máximo hace un par de meses justo por debajo del 3%", dijo Craig Erlam, analista de Oanda. Respecto al mercado asiático, Corea del Sur estuvo cerrado por su Día de la Independencia. Mientras, el índice de referencia Nikkei Stock Average de Japón tuvo un aumento de 1.1%, recuperándose de su caída de ayer, gracias a que el yen se depreció contra el dólar, el cual llegó a superar los 110 yenes. Respecto a Taiwán, su índice de referencia Taixex creció en 1%, gracias a las ganancias de más de 1% por parte de importantes compañías tecnológicas. Además, los grandes bancos de Australia presentaron noticias sobre ganancias optimistas, provocando no solo que sus acciones se incrementen, sino que adicionalmente el S&P/ASX 200 aumente en 0.8%.

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 de valores europeo y estadounidense cerraron con resultados positivos entre sus principales. En Estados Unidos, las actas de la reunión de la Fed en julio mostraron que la mayoría de los funcionarios quería esperar hasta la próxima reunión monetaria para revelar detalles sobre su planeado restablecimiento de los 4,5 billones de dólares en bonos, lo que indica que es posible un anuncio en septiembre. La Fed también analizó las lecturas sorprendentemente bajas de la inflación, con algunos funcionarios señalando que la Fed podría ser paciente antes de subir las tasas de interés de nuevo. Finalmente, el oro subió +0.67% luego del anuncio de la FED y el precio del petróleo cayó -1.58% cotizando 46.80 dólares el barril, esta caída ocurrió después que la Administración de Información de Energía dijo que los suministros de crudo cayeron por séptima semana. En el mercado europeo, las acciones europeas ganaron terreno el día de hoy con sólo el sector de telecomunicaciones con un pequeño descenso. una de las grandes ganadoras del día fue Fiat Chrysler, ya que se está uniendo a un consorcio liderado por BMW para desarrollar tecnología de automóviles autónomos. Por otro lado, las acciones del Reino Unido también para el día de hoy gracias a una caída de la libra después de una lectura más débil de lo esperado sobre la inflación. Asimismo, el índice inglés FTSE 100 creció ayudado por las ganancias de la empresa BHP Billiton, que subió después de que el inversor activista Elliot Management Corp. anunciara un aumento en su participación al 5% y que también apoyara al presidente entrante para actuar sobre los cambios radicales que se busca. El mercado asiático cerró con resultados mixtos entre sus principales índices, debido a que los inversionistas permanecen con cierta precaución por los ejercicios conjuntos militares entre Corea del Sur y Estados Unidos la próxima semana. Además, ayer, el presidente de Corea del Sur pidió nuevas conversaciones con el norte, afirmando que los Estados Unidos necesitaría el consentimiento de Seúl para cualquier acción militar en la Península Coreana. Adicionalmente, entre los mercados que destacaron, el índice de referencia KOSPI de Corea del Sur aumentó en 0.6%, luego de haber estado en un día festivo, gracias a la empresa Samsung Electronics que lideró las ganancias aumentando en 2.7% sus acciones. Mientras, en Hong Kong, los inversionistas mejoraron su apetito por activos riesgosos, promoviendo la fuerte compra de acciones relacionadas con el sector bancario y con juego de casino.

El **jueves**, los mercados de valores estadounidense y europeo finalizaron la sesión con resultados negativos. En Estados Unidos, las preocupaciones sobre el reconocimiento de la Fed que la baja inflación está planteando preocupaciones que significaría que la economía no está creciendo lo suficiente y se está generando deflación. Otro factor que generó la caída del mercado fue la incertidumbre acerca de la capacidad del presidente Trump para llevar a cabo sus reformas legislativas favorables a las empresas después que un grupo de líderes de Wall Street se retirara de los principales comités consultivos presidenciales resultando en su disolución el miércoles en reacción a la respuesta del presidente a un rally de supremacía blanca en el fin de semana. Respecto a Europa, la atención se centró en la reunión de la Fed el día de miércoles, en el cual se expresaba que posiblemente la Fed no suba las tasas de interés este año. Asimismo, el índice bancario Stoxx Europe 600 Bank Index tuvo su mayor caída desde mayo, ya que la mayoría de bancos europeos también operan en Estados Unidos y tasas más altas pueden mejorar los márgenes netos de interés, pero después de la reunión de la Fed, la perspectiva será menos positiva. Por otro lado, el índice español IBEX 35 cerró con caídas debido a un accidente en donde un camión se estrelló contra varias personas en el distrito comercial de Las Ramblas en Barcelona. Respecto a las divisas, el euro siguió cayendo para el día de hoy después de la reunión del BCE en julio mostrara un ligero cambio en la orientación hacia la política monetaria. En el mercado asiático, entre las noticias más importantes, estuvo la presentación del informe de exportaciones japonés. Las exportaciones japonesas subieron un 13,4% en julio desde hace un año, gracias a las exportaciones de automóviles y componentes automotrices. Fue la octava ganancia mensual consecutiva en las exportaciones, según mostró hoy el Ministerio de Finanzas de Japón. Si bien las fuertes exportaciones han servido a la columna vertebral del crecimiento reciente de Japón, en abril-junio la economía ha anualizado expansión del 4,0% impulsada por el consumo y el gasto empresarial.

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
08/15/2017 08:30	Índice de precios de importación MoM	Jul	-0.20%	0.10%	0.10%
08/15/2017 08:30	Índice de precios de importación YoY	Jul	1.50%	1.50%	1.50%
08/15/2017 08:30	Índice de precios de exportación MoM	Jul	-0.20%	0.20%	0.40%
08/15/2017 08:30	Índice de precios al consumidor YoY	Jul	0.60%	--	0.80%
08/15/2017 08:30	Ventas al por menor anticipadas MoM	Jul	-0.20%	0.30%	0.60%
08/15/2017 08:30	Grupo de control ventas al por menor	Jul	-0.10%	0.40%	0.60%
08/15/2017 10:00	Inventarios de negocios	Jun	0.30%	0.40%	0.50%
08/15/2017 16:00	Flujos netos totales TIC	Jun	\$57.3b	--	\$7.7b
08/15/2017 16:00	Flujos netos TIC a largo plazo	Jun	\$91.9b	--	\$34.4b
08/17/2017 08:51	Producción industrial MoM	Jul	0.40%	0.30%	0.20%
08/17/2017 08:51	Utilización de capacidad	Jul	76.60%	76.70%	76.70%
08/17/2017 08:51	Producción de fábricas (SIC)	Jul	0.20%	0.20%	-0.10%
08/17/2017 09:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Aug 13	51.4	--	52.1
08/17/2017 09:45	Bloomberg Expectativas económicas	Aug	47	--	54
08/17/2017 10:00	Índice líder	Jul	0.60%	0.30%	0.30%
08/18/2017 10:00	U. of Mich. Sentiment	Aug P	93.4	94	97.6
08/18/2017 10:00	Situación actual U. de Mich.	Aug P	113.4	112.9	111
08/18/2017 10:00	Expectativas U. de Mich.	Aug P	80.5	81.5	89
08/18/2017 10:00	Inflación 1A U. de Mich.	Aug P	2.60%	--	2.60%
08/18/2017 10:00	Inflación 5-10A U. de Mich.	Aug P	2.60%	--	2.50%

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
08/14/2017 01:00	Tasa de desempleo trimestral	2Q	5.60%	--	7.00%	Estonia
08/14/2017 02:00	IPC (MoM)	Jul	0.10%	--	-0.30%	Finlandia
08/14/2017 03:00	IPC (MoM)	Jul	0.00%	-0.10%	0.10%	Eslovaquia
08/14/2017 03:00	Balanza cuenta corriente	Jun	-18.1m	--	148.0m	Lituania
08/14/2017 05:00	Producción industrial SA MoM	Jun	1.30%	-0.50%	-0.60%	Eurozona
08/14/2017 05:00	Balanza cuenta corriente	Jun	42.3m	--	67.4m	Estonia
08/14/2017 06:00	Costes laborales YoY	2Q	2.60%	--	2.90%	Portugal
08/14/2017 06:00	PIB QoQ	2Q P	1.00%	0.60%	0.20%	Portugal
08/14/2017 09:11	Balanza comercial	Jun	3.6m	--	0.1m	Bélgica
08/15/2017 02:00	PIB indicador WDA (YoY)	Jun	2.50%	--	-0.50%	Finlandia
08/15/2017 02:00	Balanza cuenta corriente	Jun	0.97b	--	-0.30b	Finlandia
08/15/2017 02:00	PIB SA QoQ	2Q P	0.60%	0.70%	0.60%	Alemania
08/15/2017 06:00	Balanza comercial	Jun	4302m	--	3655m	Irlanda
08/15/2017 06:00	Tasa de desempleo trimestral	2Q	9.40%	--	8.90%	Letonia
08/16/2017 03:30	Balanza comercial	Jun	4.7b	--	6.6b	Países Bajos
08/16/2017 03:30	PIB QoQ	2Q P	0.40%	0.60%	1.50%	Países Bajos
08/16/2017 05:00	PIB SA QoQ	2Q P	0.60%	0.60%	0.60%	Eurozona
08/17/2017 00:30	Tasa de desempleo	Jul	4.90%	--	4.80%	Países Bajos
08/17/2017 01:30	Tasa de desempleo ILO	2Q	9.60%	9.50%	9.50%	Francia
08/17/2017 03:00	IPC UE armonizado MoM	Jul	0.00%	-0.10%	0.00%	Eslovaquia
08/17/2017 03:00	IPC (MoM)	Jul	0.10%	--	-0.30%	Austria
08/17/2017 05:00	Balanza comercial SA	Jun	19.7b	20.3b	22.3b	Eurozona
08/17/2017 05:00	IPC (MoM)	Jul	0.00%	-0.50%	-0.50%	Eurozona
08/17/2017 05:00	IPC UE armonizado MoM	Jul	1.00%	--	0.10%	Malta
08/18/2017 02:00	IPP MoM	Jul	0.00%	0.00%	0.20%	Alemania
08/18/2017 04:00	ECB cuenta corriente SA	Jun	30.1b	--	21.2b	Eurozona
08/18/2017 04:00	Balanza cuenta corriente	Jun	3261m	--	5257m	Italia
08/18/2017 04:30	Deuda general del Estado	Jun	2278.9b	--	2281.4b	Italia
08/18/2017 04:33	Tasa de desempleo	Jul	6.90%	6.80%	6.70%	Eslovaquia
08/18/2017 06:00	IPP MoM	Jul	-0.20%	--	-0.30%	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
08/14/2017 08:07	Balanza comercial	Jul	-\$12959.9m	-\$12000.0m	-\$11449.8m	India
08/14/2017 08:07	Exportaciones YoY	Jul	4.40%	--	3.90%	India
08/14/2017 08:07	Importaciones YoY	Jul	19.00%	--	15.40%	India
08/14/2017 19:30	Índice de confianza de consumo semanal Roy Morgan ANZ	Aug 13	113.7	--	111.7	Australia
08/15/2017 00:06	Exportaciones YoY	Jul	-11.82%	35.72%	41.12%	Indonesia
08/15/2017 00:21	Importaciones YoY	Jul	-17.21%	32.20%	54.02%	Indonesia
08/15/2017 00:21	Balanza comercial	Jul	\$1631m	\$1125m	-\$271m	Indonesia
08/15/2017 00:30	Producción industrial MoM	Jun F	1.60%	--	2.20%	Japón
08/15/2017 00:30	Producción industrial YoY	Jun F	4.90%	--	5.50%	Japón
08/15/2017 00:30	Utilización de capacidad MoM	Jun	-4.10%	--	2.10%	Japón
08/15/2017 20:30	Índice líder Westpac MoM	Jul	-0.14%	--	0.12%	Australia
08/15/2017 21:30	Índice de precios de salarios QoQ	2Q	0.50%	0.50%	0.50%	Australia
08/16/2017 18:45	Producción IPP QoQ	2Q	1.40%	--	1.30%	Nueva Zelanda
08/16/2017 18:45	Entradas IPP QoQ	2Q	0.80%	--	1.40%	Nueva Zelanda
08/16/2017 19:50	Balanza comercial	Jul	¥439.9b	¥327.1b	¥418.8b	Japón
08/16/2017 19:50	Exportaciones YoY	Jul	9.70%	13.20%	13.40%	Japón
08/16/2017 19:50	Importaciones YoY	Jul	15.50%	17.10%	16.30%	Japón
08/16/2017 20:30	Exportaciones no de petróleo SA MoM	Jul	-2.70%	-0.40%	-2.50%	Singapur
08/16/2017 21:00	ANZ Índice de confianza al consumo	Aug	125.4	--	126.2	Nueva Zelanda
08/16/2017 21:00	ANZ Confianza al consumo MoM	Aug	-1.90%	--	0.60%	Nueva Zelanda
08/16/2017 21:30	Variación en empleo	Jul	14.0k	20.0k	27.9k	Australia
08/16/2017 21:30	Tasa de desempleo	Jul	5.60%	5.60%	5.60%	Australia
08/16/2017 21:30	Cambio en empleo de jornada completa	Jul	62.0k	--	-20.3k	Australia
08/16/2017 21:30	Cambio en empleo de jornada parcial	Jul	-48.0k	--	48.2k	Australia
08/16/2017 22:00	PIB SA QoQ	2Q	1.10%	1.90%	1.70%	Filipinas
08/17/2017 04:30	Tasa de desempleo SA	Jul	3.10%	3.20%	3.10%	Hong Kong
08/17/2017 04:30	Tipo de interés composite	Jul	0.31%	--	0.31%	Hong Kong
08/18/2017 00:00	PIB SA QoQ	2Q	1.80%	0.60%	1.30%	Malasia
08/18/2017 03:30	Reservas internacionales	Aug 11	\$190.9b	--	\$192.2b	Tailandia
08/17/2017 08/31	Saldo de presupuesto PHP	Jul	-90.9b	--	--	Filipinas

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.