

# Pulso Semanal

01/07 al 05/07



**Coordinador Laboratorio de Mercado de Capitales: Economista Bruno Bellido**  
**Apoyo: Juan Carlos Figueroa, Pablo Llanos, Jorge Retamozo y Marcia Rojas**  
**Email: [pulsobursatil@ulima.edu.pe](mailto:pulsobursatil@ulima.edu.pe)**  
**Facebook: [www.facebook.com/pulsobursatil.ul](http://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 cerró la jornada al alza, impulsado por la esperanza de poner fin a la guerra comercial entre Estados Unidos y China luego de que los dos países acordaran reiniciar las negociaciones. Asimismo, después de reunirse el sábado en la cumbre del G-20 con el presidente de China, Donald Trump dijo que las tarifas actuales seguirían vigentes, pero que las nuevas quedarían en suspenso por un "tiempo". Este contexto optimista, llevo a que las acciones chinas terminaron en su nivel más alto en más de dos meses, no obstante, a pesar de las gratas noticias en el frente comercial, los últimos datos fueron menos positivos. Las acciones europeas cotizaron al alza después de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, y el presidente de China, Xi Jinping, acordaron suspender las tarifas adicionales en un intento por reanudar las negociaciones comerciales. El índice pan-europeo, Stoxx 600 (+0.78%) cerró con rendimientos positivos. Tras una reunión al margen de la cumbre del Grupo de los Veinte (G-20) durante el fin de semana, el presidente Trump y el presidente Xi confirmaron que no tienen la intención de imponer nuevas tarifas contra los productos de cada uno en la actualidad, mientras que Trump sugirió una reversión de la decisión de su administración de prohibir que las compañías estadounidenses vendan productos al gigante chino de telecomunicaciones Huawei. Los mercados estadounidenses cerraron la jornada al alza, debido un mejor panorama en el comercio internacional, en especial entre EE.UU. y China. Las acciones expuestas al sector comercial fueron las que más rindieron, tal como Broadcom Inc (+4.34%), Micron Technology (+3.9%), en ambos casos, debido a que el gobierno de los EE.UU. permitiría que las empresas tecnológicas y de micro-chips sigan vendiendo al gigante chino Huawei.

El **martes**, el mercado asiático cerró la jornada con rendimientos mixtos, después de que el Banco de la Reserva de Australia (RBA) redujera su tasa de efectivo a un nuevo mínimo histórico. El RBA anunció el martes que estaba reduciendo su tasa de efectivo en 25 pbs a un nuevo mínimo histórico del 1%, lo que marcó su segundo mes consecutivo de flexibilización después de reducir las tasas en junio. "La decisión de hoy de reducir la tasa de efectivo ayudará a avanzar más en la capacidad de reserva en la economía. Ayudará a un progreso más rápido en la reducción del desempleo y logrará un progreso más seguro hacia la meta de inflación", dijo el gobernador de RBA, Philip Lowe. Mientras tanto, los inversionistas aplaudieron los recientes desarrollos durante el fin de semana en el frente comercial entre los USA y China, y los presidentes de los dos países acordaron no imponer nuevas obligaciones a los demás bienes. El mercado europeo cerró la sesión al alza. Se destaca que líderes de la Unión Europea acordaron el martes nombrar a la francesa Christine Lagarde como la nueva directora del Banco Central Europeo y sellaron un acuerdo para cubrir los otros cuatro puestos principales de la UE después de las conversaciones maratónicas que han expuesto profundas divisiones en el bloque político. En el ámbito corporativo, Deutsche Bank sostuvo conversaciones con Citigroup Inc., Paribas SA y otros que podrían involucrar la transferencia de partes de su negocio de acciones, incluidas las operaciones que sirven a fondos de cobertura y otros grandes clientes comerciales. El mercado estadounidense cerró al alza. Se destaca que la Unión Europea mencionó que estaba dispuesta a iniciar conversaciones con Washington sobre una disputa sobre los subsidios a los aviones luego de que USA amenazó con \$4 billones adicionales en aranceles sobre productos europeos, incluyendo aceitunas, queso italiano y whisky escocés. En otras noticias, un economista de la FED dijo que el contexto actual por los datos de vivienda es similar a las recientes recesiones económicas, con varias métricas "compatibles con la posibilidad de una recesión a fines de 2019 o principios de 2020". Respecto a commodities, los precios del petróleo caen alrededor de 3%, a pesar de que la OPEP y sus aliados – incluido Rusia – acordaron extender los recortes en el suministro hasta el próximo marzo por los débiles datos de la manufactura mantuvieran preocupados a los inversionistas de que la desaceleración de la economía mundial pudiera afectar la demanda del crudo.

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**, el mercado asiático cerró a la baja. En Japón, las acciones retrocedieron, presionadas por un yen más fuerte y la toma de ganancias entre las acciones de los exportadores. Mientras que, en China, las acciones cayeron luego que los nuevos datos del sector de servicios que se sumaron mayores señales de una desaceleración interna. En otras noticias, el regulador de valores de Hong Kong podrá ver los documentos de trabajo de auditoría cuando se investiguen las empresas con sede en China continental, después de que firmara un acuerdo con las autoridades chinas el miércoles. En el ámbito corporativo, es probable que Samsung Electronics diga que las ganancias del segundo trimestre se reduzcan a la mitad cuando se reporten las ganancias preliminares del viernes, según los datos, ya que una caída en los envíos de chips de memoria a la asediada Huawei de China exacerbó el exceso de oferta. El mercado europeo cerró al alza, debido al entusiasmo de los inversionistas respecto al anuncio de que la – aún – presidente del FMI, Christine Lagarde, tendría todo para suceder a Mario Draghi como cabeza del Banco Central Europeo y que, además, mantendría la política monetaria “dovish”. El FTSE MIB de Italia subió +2.4%, después de que la comisión de la Unión Europea descartara sanciones contra el país por incumplir los límites y la trayectoria de la deuda y déficit fiscal, lo que ocasionó que las tasas de rendimiento de los bonos de Italia se hundieran y terminaran con un spread de 201 puntos básicos sobre los bunds. Los mercados estadounidenses cerraron en máximos históricos cuando los inversores apuestan por un posible recorte de tasas de la Reserva Federal a fines de este mes a pesar de la publicación de datos económicos más débiles de lo esperado. El mes pasado, el banco central abrió la puerta a una política monetaria más fácil al afirmar que "actuará según corresponda" para mantener la expansión económica actual. "Al mirar alrededor del mundo, los indicadores generales de negocios están mostrando cierta desaceleración y parece que ahora estamos empezando a ver una cierta desaceleración en los Estados Unidos", dijo Scott Colyer, director de inversiones de Advisors Asset Management.

El **jueves**, el mercado asiático cerró la jornada al alza apoyado por la esperanza de que la Reserva Federal de EE.UU. recorte las tasas de interés, luego de que los últimos datos indicaran una desaceleración en la economía del país. Mientras que Corea del Sur, afirmó que podría tomar represalias contra los últimos límites de exportación de Japón en materiales de alta tecnología, ya que una disputa por la mano de obra forzada durante la guerra amenazó con interrumpir el suministro mundial de chips de memoria y teléfonos inteligentes. En sentido contrario, el mercado europeo cerró en su nivel más alto en más de un año. El Stoxx 600 subió 0.1%, extendiendo su racha positiva, siendo la sexta sesión consecutiva con el optimismo de que Christine Lagarde mantendrá la postura moderada del Banco Central Europeo (BCE) como próxima jefe de dicha entidad. En otras noticias, la desaceleración económica de la eurozona ya no es temporal, y el BCE debe proporcionar más estímulos monetarios hasta que haya una mejor en las perspectivas económicas y de inflación, según Olli Rehn, jefe del banco central de Finlandia. Además, señaló que la acción política podría incluir una combinación de recorte de tasas, una guía revisada de tasas de interés o la reanudación de la compra de bonos. Por su parte, el mercado americano no cotiza por feriado.

El **viernes**, en China, los mercados cerraron al alza impulsados por las nuevas rondas de negociaciones entre China y EE.UU. Este panorama favorable repercutió, en Japón, llevando al índice Nikkei 225 a subir un 0.2%, impulsando las acciones de Toyota Motor Corp. (+0.3%) y Advantest Corp. (+1.8%). No obstante, las acciones de las empresas del sector minero y energético, registraron pérdidas debido a la caída de los precios del petróleo y cobre por preocupaciones sobre la demanda mundial de estos commodities, dentro de estas se encontraron empresas como Inpex Corp (-1.4%) e Idemitsu Kosan (-0.3%). Por su parte, el mercado europeo cerró a la baja luego de que un informe de nóminas no agrícolas estadounidense, más fuerte de lo esperado, lo que debilitó la probabilidad de que la FED recorte las tasas de interés. En Reino Unido, la economía británica muestra signos de desaceleración ya que los reclutadores y compradores se muestran cada vez más cautelosos. En noticias corporativas, el Deutsche Bank (+2.49%) informó que el jefe de banca de inversión, Garth Ritchie, habría aceptado renunciar en línea que la división se está debilitando, ya que el mayor prestamista de Alemania prepara una reestructuración de miles de millones de dólares para revertir una disminución de su fortuna. Finalmente, el mercado americano cerró la sesión en rojo, cuando el S&P 500 cerró una racha de tres días de récord, luego del informe de nóminas de EE.UU. El crecimiento del empleo en Estados Unidos se recuperó fuertemente en junio, con el aumento de las nóminas del gobierno, con respecto a ello, los datos del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos mostraron que las nóminas no agrícolas aumentaron en 224,000 empleos en junio, la mayor cantidad en cinco meses, y superaron sólidamente la expectativa de los economistas de 160,000 adiciones. Sin embargo, las persistentes ganancias salariales moderadas y la creciente evidencia de que la economía estaba perdiendo impulso aún podrían alentar a la Reserva Federal a recortar las tasas de interés este mes.

# Calendario Económico

## Estados Unidos

Fecha Hora	Evento	Periodo	Anterior	Encues(M)	Efectivo	País/región
07/01/19 08:45	Markit EEUU fabricación PMI	Jun F	50.1	50.1	50.6	Estados Unidos
07/01/19 09:00	ISM manufacturero	Jun	52.1	51	51.7	Estados Unidos
07/01/19 09:00	ISM de precios pagados	Jun	53.2	53	47.9	Estados Unidos
07/01/19 09:00	Gasto en construcción (MoM)	May	0.00%	0.00%	-0.80%	Estados Unidos
07/02/19	Wards, ventas totales de vehículos	Jun	1.73E+07	1.70E+07	1.73E+07	Estados Unidos
07/03/19 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Jun-28	1.30%	--	-0.10%	Estados Unidos
07/03/19 06:30	Challenger Job Cuts YoY	Jun	85.90%	--	12.80%	Estados Unidos
07/03/19 07:15	ADP Cambio de empleo	Jun	27000	140000	102000	Estados Unidos
07/03/19 07:30	Balanza comercial	May	-5.08E+10	-5.40E+10	-5.55E+10	Estados Unidos
07/03/19 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Jun-29	227000	223000	221000	Estados Unidos
07/03/19 07:30	Reclamos continuos	Jun-22	1.69E+06	1.68E+06	1.69E+06	Estados Unidos
07/03/19 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Jun-30	63.6	--	62.6	Estados Unidos
07/03/19 08:45	Markit EEUU Servicios PMI	Jun F	50.7	50.7	51.5	Estados Unidos
07/03/19 08:45	Markit PMI Composite EEUU	Jun F	50.6	--	51.5	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Pedidos de fábrica	May	-0.80%	-0.60%	-0.70%	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Órdenes bienes duraderos	May F	-1.30%	-1.30%	-1.30%	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Durables no transportación	May F	0.30%	--	0.40%	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Envíos bienes cap no def no av	May F	0.70%	--	0.60%	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	May F	0.40%	--	0.50%	Estados Unidos
07/03/19 09:00	Índice ISM no de fabricación	Jun	56.9	56	55.1	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	Jun	75000	160000	224000	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Revisión neta de nómina dos meses	Jun	--	--	-11000	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Cambio en planillas privadas	Jun	90000	150000	191000	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Cambio en nóminas-manufactura	Jun	3000	3000	17000	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Tasa de desempleo	Jun	3.60%	3.60%	3.70%	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Salario por hora promedio MoM	Jun	0.20%	0.30%	0.20%	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Salario por hora promedio YoY	Jun	3.10%	3.20%	3.10%	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Horas semanales promedio todos los empleados	Jun	34.4	34.4	34.4	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Tasa de participación de la fuerza laboral	Jun	62.80%	62.80%	62.90%	Estados Unidos
07/05/19 07:30	Tipo de subempleo	Jun	7.10%	--	7.20%	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
07/05/19 01:00	Órdenes de fábricas MoM	May	0.30%	-0.20%	-2.20%	Alemania
07/04/19 04:50	Anuncio Tasa de Interés	Jul-04	2.50%	2.50%	2.50%	Rumania
07/03/19 06:00	Anuncio del tipo base polaco	Jul-03	1.50%	1.50%	1.50%	Polonia
07/01/19 03:30	Aprobaciones hipotecas	May	66300	65500	65400	Reino Unido
07/01/19 02:55	Cambio en desempleo (000s)	Jun	60000	0	-1000	Alemania
07/01/19 02:00	Fab PMI de Polonia Markit	Jun	48.8	49	48.4	Polonia
07/01/19 02:30	Fab PMI de Rep Checa Markit	Jun	46.6	46.9	45.9	República Checa
07/01/19 01:30	Fabricación PMI Swedbank/Silf	Jun	53.1	52.3	52	Suecia
07/03/19 23:30	IPC (MoM)	Jun	-0.10%	--	-0.10%	Países Bajos
07/05/19 00:00	IPC YoY	Jun	3.10%	--	2.40%	Estonia
07/03/19 23:30	IPC YoY	Jun	2.40%	--	2.70%	Países Bajos
07/01/19 03:00	Markit Eurozona fabricación PMI	Jun F	47.8	47.8	47.6	Eurozona
07/01/19 03:00	Markit Grecia PMI fabricación	Jun	54.2	--	52.4	Grecia
07/01/19 02:45	Markit Italy Manufacturing PMI	Jun	49.7	48.7	48.4	Italia
07/01/19 02:15	Markit PMI fabricación España	Jun	50.1	49.5	47.9	España
07/01/19 02:50	Markit PMI fabricación Francia	Jun F	52	52	51.9	Francia
07/01/19 03:30	Markit, fabricación PMI del RU SA	Jun	49.4	49.5	48	Reino Unido
07/01/19 02:55	Markit/BME Alemania fabricación PMI	Jun F	45.4	45.4	45	Alemania
07/01/19 02:00	NEVI Países Bajos fabricación PMI	Jun	52.2	--	50.7	Países Bajos
07/01/19 03:00	Oferta de dinero M3 YoY	May	4.70%	4.60%	4.80%	Eurozona
07/02/19 01:00	Prc NSA de casas nacionales YoY	Jun	0.60%	0.50%	0.50%	Reino Unido
07/02/19 01:00	Prc de casas nacionales MoM	Jun	-0.20%	0.20%	0.10%	Reino Unido
07/05/19 02:00	Producción industrial WDA YoY	May	6.00%	4.90%	6.10%	Hungría
07/01/19 05:00	Producción industrial YoY	May	-1.60%	--	-0.60%	Portugal
07/03/19 02:30	Riksbank tipo interés	Jul-03	-0.25%	-0.25%	-0.25%	Suecia
07/02/19 05:00	Tasa de desempleo	Jun	4.40%	--	4.50%	Irlanda
07/01/19 02:55	Tasa de reclamos de desempleo SA	Jun	5.00%	5.00%	5.00%	Alemania
07/02/19 02:00	Unemployment Change	Jun	-84100	-90000	-63800	España
07/02/19 01:00	Ventas al por menor MoM	May	-2.00%	0.50%	-0.60%	Alemania
07/04/19 01:00	Ventas al por menor YoY	May	6.80%	--	3.70%	Rumania

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
07/01/19 01:30	Índice de materias primas AUD	Jun	125.9	--	127.6	Australia
07/01/19 01:30	Índice de materias primas SDR YoY	Jun	12.60%	--	13.00%	Australia
07/02/19 20:30	Balanza comercial	May	4.87E+09	5.25E+09	5.75E+09	Australia
07/03/19 23:00	Balanza comercial en MYR	May	1.09E+10	8.30E+09	9.08E+09	Malasia
07/01/19 18:50	Base monetaria YoY	Jun	3.60%	--	4.00%	Japón
07/03/19 18:00	BoP Balanza por cuenta corriente	May	-6.65E+08	--	4.95E+09	Corea del Sur
07/02/19 20:45	Composite PMI de China Caixin	Jun	51.5	--	50.6	China
07/04/19-07/20/19	Exportaciones YoY	May	0.40%	--	--	Sri Lanka
07/03/19 23:00	Exportaciones YoY	May	1.10%	2.20%	2.50%	Malasia
07/04/19 18:30	Gastos domésticos YoY	May	1.30%	1.50%	4.00%	Japón
07/01/19 06:17	IPC (MoM)	Jun	0.60%	--	0.20%	Kazajstán
07/01/19 18:00	IPC (MoM)	Jun	0.20%	-0.10%	-0.20%	Corea del Sur
07/01/19 06:17	IPC YoY	Jun	5.30%	--	5.40%	Kazajstán
07/05/19 03:00	IPC YoY	Jun	0.94%	0.85%	0.86%	Taiwán
07/01/19 18:00	IPC YoY	Jun	0.70%	0.80%	0.70%	Corea del Sur
07/02/19 04:41	IPC YoY	Jun	9.10%	9.50%	8.90%	Pakistán
07/04/19 20:00	IPC YoY 2012=100	Jun	3.20%	2.80%	2.70%	Filipinas
07/02/19 19:30	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jun	50.7	--	50.8	Japón
07/02/19 19:30	Jibun Bank Japan PMI Services	Jun	51.7	--	51.9	Japón
07/03/19 19:30	Markit Hong Kong PMI	Jun	46.9	--	47.9	Hong Kong
07/03/19 00:00	Markit India PMI Composite	Jun	51.7	--	50.8	India
07/01/19 00:00	Markit India PMI Mfg	Jun	52.7	--	52.1	India
07/01/19 17:45	Permisos de construcción MoM	May	-7.90%	--	13.20%	Nueva Zelanda
07/02/19 20:30	Permisos de construcción MoM	May	-4.70%	0.00%	0.70%	Australia
07/05/19 02:30	Reservas internacionales	Jun-28	2.15E+11	--	2.16E+11	Tailandia
07/04/19 22:01	Reservas internacionales	Jun	1.20E+11	--	1.24E+11	Indonesia
07/02/19 20:45	Servicios PMI de China Caixin	Jun	52.7	52.6	52	China
07/01/19 23:30	Tipo en efectivo objetivo RBA	Jul-02	1.25%	1.00%	1.00%	Australia
07/02/19 03:30	Valor de ventas al por menor YoY	May	-4.50%	-4.30%	-1.30%	Hong Kong
07/03/19 20:30	Ventas al por menor MoM	May	-0.10%	0.20%	0.10%	Australia

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.