



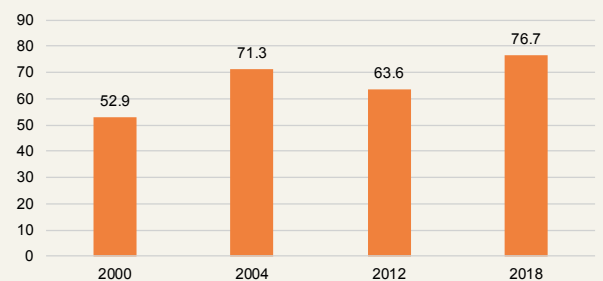
Geopolítica

ELECCIONES EN RUSIA GENERAN INCERTIDUMBRE EN LA PERMANENCIA DEL PRESIDENTE VLADÍMIR PUTIN

Las elecciones de Rusia, realizadas el 8 de setiembre, dejaron al partido oficialista Rusia Unida en desventaja luego de perder un tercio de la Asamblea de Moscú. Cerca de unos 50 millones de ciudadanos rusos se presentaron para votar el pasado domingo, en donde se disputaron los puestos para 16 gobernadores regionales y los parlamentos locales de 13 regiones, incluyendo a la península de Crimea.

El ambiente en donde se desarrollaron las campañas electorales fue agitado debido a las manifestaciones que vienen ocurriendo desde mediados de julio por el rechazo de las autoridades de inscribir a los 57 candidatos de la oposición.

Porcentaje de votos a Vladimir Putin en elecciones presidenciales



Fuente: Statista. Elaboración: ComexPerú

Una posible explicación de estos resultados electorales es el llamado "voto inteligente". Esta es una propuesta creada por el líder opositor, Alexéi Navalny, quien pidió a los electores apoyar a los candidatos con mejores posibilidades de derrotar a aquellos que pertenecen a la bancada oficialista, quienes perdieron en 30 de los 45 distritos de la capital. Por su parte, los candidatos opositores tolerados por el Kremlin pasaron de tener 5 a 13 diputados dentro de la Asamblea.

No obstante, la estrategia de Navalny no funcionó en el resto del país, dado que el partido oficialista logró quedarse con la mayoría de votos en 11 asambleas legislativas, así como la reelección de todos los gobernadores.

Radar Corporativo

WEWORK CONSIDERA REDUCCIÓN DE SU VALUACIÓN ANTES DE INGRESAR AL MERCADO BURSÁTIL

WeWork, la compañía de espacios de trabajo compartido, está considerando la posibilidad de una reducción en su valor de mercado de aproximadamente US\$ 20 mil millones, debido a la incertidumbre sobre su modelo de negocios y su gobierno corporativo. La reducción estimada llevaría su actual valor de mercado de US\$ 47 mil millones a cerca de US \$20 mil millones.

La compañía, que buscará cotizar bajo el nombre "The We Company" o "We" cuenta con un aproximado de medio millón de abonados distribuidos en 528 espacios, ubicados en 124 ciudades en 37 países alrededor del mundo. A diferencia de los negocios de alquiler tradicional, WeWork se centra en pequeñas empresas (start-ups) o empresas emergentes, lo cual le ha permitido experimentar un gran crecimiento en los últimos años.

Por otro lado, en búsqueda de una estrategia para la reducción de su valuación y su ingreso al mercado bursátil, el cofundador y director ejecutivo de WeWork, Adam Neumann, viajó a Tokio para reunirse con el jefe ejecutivo de SoftBank, Masayoshi Son, una de las principales inversiones de la compañía. El equipo de SoftBank discutió la posibilidad de una inyección de capital o la compra de una parte significativa de las acciones cuando salgan a bolsa, en la cual WeWork esperaría recaudar entre US\$ 3,000 y US\$ 4,000 millones.



Tendencias Económicas

WALL STREET EN UN ESCENARIO OPTIMISTA TRAS EL ACUERDO DE EE.UU. Y CHINA DE REANUDAR LAS CONVERSACIONES COMERCIALES

El pasado jueves 5, la bolsa de valores de Nueva York inició sus actividades con un escenario optimista, tras el anuncio de una próxima reunión entre China y EE.UU., en donde se discutirán nuevas propuestas para solucionar el conflicto comercial existente entre las dos potencias. La noticia de este encuentro ha logrado apaciguar los nervios de los inversionistas y ha devuelto la esperanza de que finalmente se pueda llegar a un acuerdo.

Luego del anuncio, el principal indicador de la Bolsa de Nueva York, el Promedio Industrial Dow Jones, subió 1.6% situándose en 26.778,46 puntos. El S&P 500, uno de los índices bursátiles más importantes de EE.UU., incrementó en 1.3% llegando a 2.976,07 puntos. De la misma forma el Nasdaq Composite, índice bursátil que incluye todos los valores que cotizan en el mercado Nasdaq, también presentó un aumento de 1,49%, logrando un valor de 8.095,60 puntos.

Entre los 30 valores que componen el Promedio Industrial Dow Jones, se destacó el progreso de las compañías Intel y Caterpillar, con una ganancia de 4.33% y 3.92% respectivamente, y el de los bancos JPMorgan Chase y Goldman Sachs, con beneficios alrededor del 3.4%. Además, los sectores económicos también se vieron beneficiados por este incremento, especialmente el financiero, tecnológico e industrial, con alzas por encima del 2%.

Economía Digital

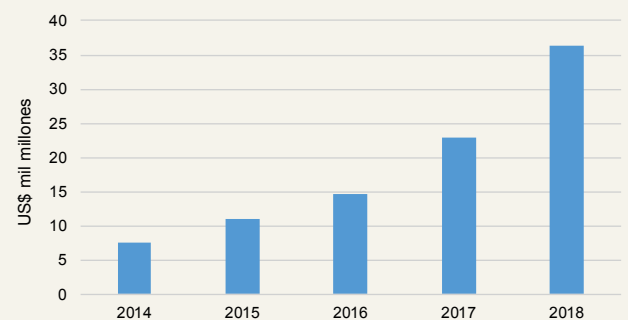
ALIBABA COMPRA PLATAFORMA DE E-COMMERCE KAOLA

Alibaba Group Holding Ltd., grupo chino dueño de plataformas de comercio electrónico como AliExpress, Taobao y Tmall, llegó a un acuerdo para realizar la compra de la plataforma de e-commerce de lujo, Kaola, por US\$ 2 mil millones a la compañía de juegos de azar NetEase Inc.

El acuerdo se originó en base a la búsqueda de nuevos nichos de mercado. Esto debido a la desaceleración que presenta la industria de las compras en línea en el país asiático, a causa del debilitamiento de su crecimiento económico. Aunque la compañía Alibaba ya posee Tmall, plataforma que permite a las marcas extranjeras lanzar y gestionar exhibiciones virtuales, Kaola ofrece una colección más exclusiva, con diseños dirigidos a los clientes con mayor poder adquisitivo, debido a que importan productos de las marcas extranjeras y los vende directamente a los consumidores, manteniendo así un inventario propio. Este aspecto es muy relevante, debido a que los consumidores chinos representan más de un tercio de los ingresos mundiales del sector de los artículos de lujo.

Kaola se mantendrá como una tienda independiente dentro del ecosistema de Alibaba. Sin embargo, el director de exportaciones e importaciones de Tmall pasará a ser consejero delegado de Kaola. Además, el acuerdo establecido también considera que Alibaba y Yungfeng, firma de inversión creada por el presidente de Alibaba, Jack Ma; invertirá US\$ 700 millones en NetEase Cloud Music, servicio de transmisión de música freemium desarrollado por Net Ease Inc, en su próxima financiación.

Ingresos anuales del grupo Alibaba



Fuente: Statista. Elaboración: ComexPerú



Comercio Internacional

DISPUTA ENTRE INDIA Y CHINA PODRÍA RETRASAR ACUERDO RCEP

Una disputa entre las economías más pobladas del mundo está retrasando la ejecución de la Asociación Económica Integral Regional (RCEP), un acuerdo de libre comercio propuesto entre los diez estados miembros de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) y seis estados de Asia-Pacífico con los que tienen acuerdos existentes.

Las negociaciones para la creación del RCEP iniciaron formalmente en el año 2012, impulsado por el gobierno chino. Este acuerdo regional de libre comercio representaría cerca del 39% del comercio internacional y un PBI conjunto de alrededor de US\$49.5 mil millones.

China e India generan la principal fuente de tensión dentro del RCEP, debido a la insatisfacción de esta última sobre la renuencia de los países del sudeste asiático de permitir la libre circulación de profesionales dentro del bloque, particularmente los del sector de TI. Además, el gobierno del primer ministro indio, Narendra Modi, está preocupado por el posible crecimiento del déficit comercial con China si se llega a ratificar el acuerdo. Por estas razones, la India estaría reconsiderando si seguirá formando parte del bloque.

A pesar de los desacuerdos, la mayoría de los países miembro insisten en que el pacto regional generará mayores ventajas y fortalezas, especialmente en un contexto en el cual los conflictos comerciales entre EE.UU. y China están ocasionando la desaceleración del crecimiento económico mundial.



Desarrollo Sostenible

INVERSIONES GLOBALES EN ENERGÍA RENOVABLE SE TRIPLICARÁN PARA EL FINAL DE LA DÉCADA

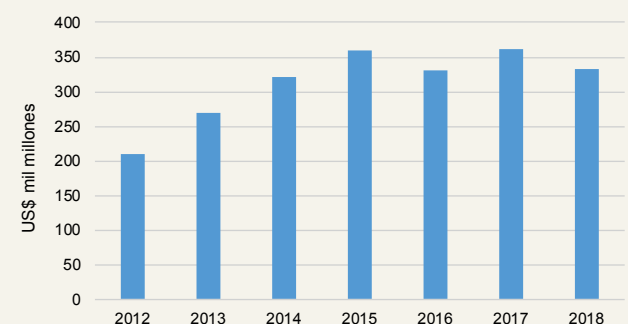
La inversión mundial en energías renovables alcanzará los US\$ 2.6 mil millones para el final de la década. La energía solar ha sido protagonista en el sector al atraer US\$ 1,300 millones en fondos privados, monto equivalente a la mitad del total de inversiones en energías renovables.

En 2018, este tipo de energías generaron 12.9% de la electricidad global, por encima del 11.6% del año 2017. Su uso evitó la emisión de alrededor de 2,000 millones de toneladas de CO2 en el 2018.

La competitividad en los costos de las energías renovables también aumentó en los últimos 10 años. El costo nivelado de la electricidad, indicador para la comparación de diferentes métodos de generación de energía eléctrica de forma consistente, ha disminuido 81% desde el 2009 en el caso de energía solar fotovoltaica y un 46% en energía eólica terrestre.

En el uso de estos tipos de energía por países, China es el mayor inversionista de la década, con un balance de US\$ 758 mil millones entre 2010 y la primera mitad del 2019, seguido por EE.UU. y Japón con US\$ 356 y US\$ 202 mil millones, respectivamente. Por otro lado, la directora ejecutiva de la ONU Medioambiente, Inger Andersen, mencionó que el aumento del uso de renovables es fundamental para lograr cumplir con los objetivos climáticos y de desarrollo mundiales.

Inversión global en energías renovables



Fuente: Bloomberg. Elaboración: ComexPerú