



Este reporte se provee únicamente con propósitos informativos y no debe reproducirse o redistribuirse sin previa autorización. Este reporte no constituye una recomendación para invertir en ningún activo financiero, no es una oferta para vender o solicitar la compra de ningún producto financiero. Este reporte no constituye una oferta pública de ningún producto financiero y su contenido no recomienda acción alguna con respecto a algún producto financiero específico. La información contenida en este reporte proviene de fuentes públicas y se otorga el debido crédito si la información proviene de manera inalterada de su fuente.

Análisis Semanal del Mercado Internacional:

Del 11 al 15 de diciembre, 2017

Mercado Norteamericano: Alza de 0,4% semanal alimentado por buenos resultados en Empleo

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,4% esta semana, liderado por los sectores financiero e industrial ya que los inversionistas fueron alentados por los datos de empleo de noviembre que muestran un aumento mayor de lo esperado en las nóminas no agrícolas mientras que la tasa de desempleo fue de 4.1% por segundo año consecutivo mes.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.651,50, frente al nivel de cierre de la semana pasada de 2642,22. El sector financiero tuvo el mayor aumento porcentual, un aumento del 1,5%, seguido de los industriales, que aumentaron un 1,4%. Solo cuatro sectores estuvieron en números rojos durante la semana, liderados por los sectores de servicios públicos y bienes raíces, que cayeron 1.0% cada uno. El sector energético perdió un 0,7% y las existencias de atención médica cayeron un 0,4%.

Hasta el cierre del jueves, el S & P 500 había bajado ligeramente con respecto al cierre del viernes pasado, pero un aumento del viernes del 0,6% en el índice sobre los datos de empleo de noviembre trajo la medida al negro durante la semana. Los datos mostraron un aumento de 228,000 en las nóminas no agrícolas para noviembre, superando las expectativas de Wall Street de una ganancia de 190,000. La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en el 4,1%, mientras que las nóminas privadas aumentaron un 221,000 mejor de lo esperado.

En el sector financiero, las acciones de los bancos regionales estuvieron entre los ganadores esta semana. Entre ellos, Citizens Financial Group (CFG) subió un 2,6%, KeyCorp (KEY) sumó un 4,0% y Comerica (CMA) subió un 1,9%.

Los ganadores del sector industrial incluyen a Southwest Airlines (LUV), cuyas acciones subieron un 5,7% esta semana, ya que el operador de aerolíneas de pasajeros informó un aumento del 3,4% en el tráfico de noviembre del año anterior. La compañía dijo que ahora espera que los ingresos operativos del cuarto trimestre por milla de asiento disponible aumenten de 1% a 2% año tras año.

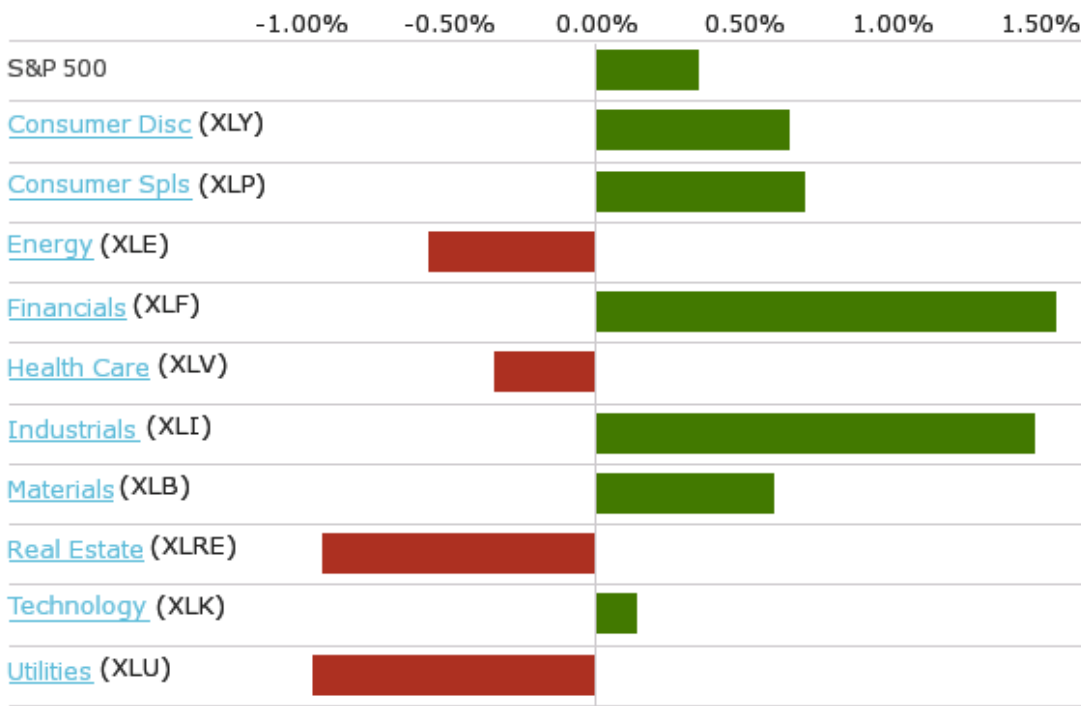
Cummins (CMI) fue otro avance industrial, agregando 3.6% en la semana. El aumento se produjo cuando Oppenheimer inició la cobertura de las acciones de la compañía con una calificación de mejor desempeño y un objetivo de precio de \$ 192, muy por encima del precio de cierre de la acción del viernes de \$ 170.88.

En el lado negativo, las bajas del sector de la salud incluyeron a UnitedHealth Group (UNH), cuyas acciones cayeron un 1.3% esta semana debido a que la unidad Optum de la compañía acordó comprar la unidad Davita Medical Group de DaVita Inc. (DVA) por \$ 4.90 mil millones en efectivo.

También en la actividad de fusiones y adquisiciones del sector, las acciones de CVS Health (CVS) cayeron un 2,7% esta semana, ya que la compañía confirmó un acuerdo para comprar Aetna (AET) por unos 69.000 millones de dólares en efectivo y acciones. Incluyendo la asunción de la deuda de Aetna, el valor total de la transacción es de \$ 77 mil millones. Las acciones de Aetna subieron un 0,8% esta semana.

La caída del sector energético se produjo en medio de datos que muestran un aumento inesperadamente grande en los inventarios de gasolina. Las bajas del sector incluyen compañías de gas natural Range Resources (RRC), EQT (EQT) y Chesapeake Energy (CHK), que registraron caídas en la semana del 13%, 5.4% y 10%, respectivamente.

Weekly Sector Performance
Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, los resultados arriba expuestos ofrecen una clara perspectiva alcista principalmente cuando observamos que los sectores al alza tienden a ser más proactivos que los típicamente defensivos a la baja (Bienes Raíces, Servicios Públicos, etc.) Con fuertes alzas en los sectores industrial y Financiero y seguidos por los sectores de consumo es previsible ver un aumento gradual el mercado en función de los mismos. Por el momento el único sector que no participa en esta alza es el tecnológico sufriendo notables caídas las semanas atrás, primordialmente en función de no aprovechar el potencial del paquete tributario recién aprobado.



Desde la perspectiva técnica el mercado continuo en los niveles altos marcando un alto histórico por más de 65 veces en este año, un periodo típico de techo de mercado que bien podría poner en jaque al mismo en los siguientes meses. Con una postura neutral por el momento es previsible que el mercado se mantenga cerca de los niveles actuales a la espera de un “Santa Claus Rally” en la segunda mitad del mes o bien un leve retroceso menos de un 1% abajo cerca de los 2,580 puntos. De cualquier manera, con pocos días restantes en el calendario del 2017 no deberíamos esperar variaciones de más de un 1 o 2% en lo que resta del año. De cualquier manera, podemos aseverar que este 2017 será un año arriba del rendimiento promedio histórico con más de un 16% de rendimiento para este período cerca de terminar, nada mal si retrocedemos un año y vemos que la perspectiva para el primer año desde la elección del presidente Trump no vaticinaba grandes réditos.

El Petróleo: Rebote ante buena perspectiva económica y de consumo

Los precios del petróleo subieron el lunes debido a que los datos económicos optimistas ayudaron a aumentar las expectativas para la demanda de crudo, lo que contrarrestó algunas presiones por las preocupaciones sobre la creciente producción de Estados Unidos.

En el mercado de Nueva York, enero de West Texas Intermediate crudo CLF8, + 0,38% clavado en 17 centavos, o un 0,3% a \$ 57.53 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, después de haber perdido más o menos 1,7% la semana pasada. El crudo Brent LCOG8 de febrero, + 1.25% el índice de referencia mundial, subió 58 centavos, o 0.9%, a \$ 63.98 el barril en ICE Futures Europe.

El mercado está preocupado por un aumento en la producción de crudo, particularmente del “Shale”, de países que no forman parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), dijo Phil Flynn, analista senior de Price Futures Group, en una nota el lunes.

La economía de EE. UU. está "ardiente" ya que sumamos 228,000 empleos en noviembre, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en un mínimo de 17 años de 4.1%, dijo Flynn, citando datos divulgados el viernes.

"La economía mundial también está creciendo y la demanda de petróleo está en una trayectoria ascendente

como nunca antes habíamos visto en décadas".

Sin embargo, las expectativas de nuevos aumentos en la producción de petróleo de los Estados Unidos continuaron afectando los precios. Baker Hughes BHGE, + 0,69% informó el viernes que la cantidad de perforadoras activas de petróleo en EE. UU. Subió 2 en 751 esta semana. La cantidad de plataformas petrolíferas de EE. UU., Que ofrece un indicador de la actividad de perforación, ahora ha subido durante tres semanas seguidas.

"Dada la reciente subida de los precios y la actividad de cobertura que hemos visto y el aumento del número de plataformas, parece casi inevitable que va a haber un gran aumento en la producción de EE.UU. el próximo año," dijo Tom Pugh, economista de materias primas de Capital Economics.

Goldman Sachs dijo que espera que la producción fuera de la OPEP aumente en 550,000 barriles por día en el cuarto trimestre.

"Esto está impulsado en gran medida por el tan esperado aumento en la producción de esquisto "Shale" de EE. UU., Que se aceleró en septiembre", dijo el banco en una nota.

Los datos semanales de la Administración de Información Energética de EE. UU. Mostraron que la producción de EE. UU. Alcanzó un récord, basado en cifras semanales que datan de 1983, de más de 9.7 millones de barriles diarios en la semana que finalizó el 1 de diciembre.

Los precios del petróleo han subido alrededor del 30% en los últimos seis meses debido a que los esfuerzos de la OPEP y otros productores para reducir la producción han ayudado a reducir las existencias mundiales, pero los precios más altos están motivando a los que están fuera del acuerdo para aumentar la producción.

El mes pasado, la OPEP, junto con otros productores importantes, incluido Rusia, acordaron extender sus recortes de producción en nueve meses hasta el final de 2018.

"A pesar del renovado compromiso de la OPEP para reequilibrar el mercado, nuestro análisis fundamental muestra moderados aumentos mundiales de inventarios hasta 2018, y esperamos que el impulso alcista se desvanezca", dijeron analistas de Société Générale en una nota publicada el lunes.

El banco pronostica que el Brent del primer trimestre cotizar  a \$ 58 por barril en el primer trimestre de 2018 y \$ 56 en el segundo trimestre.



Vemos como la acción del precio del petróleo tendió a salirse del canal transaccional actual y aunque vuelve a meterse en el mismo, esta situación nos denota la alta volatilidad presente en el petróleo y cómo podríamos estar frente a un movimiento lateral, pero de gran amplitud en las siguientes semanas.

Resumen:

El mercado accionario mantiene los niveles alcanzados a pesar de que el recién aprobado plan tributario tiende a confundir en vez de promover mayores alzas como se esperaba, desde el punto actual, el mercado bien podría ir subiendo de manera más gradual a pesar de que los niveles actuales no son del todo motivantes para alcanzar nuevos altos. Simplemente la tendencia al alza en el corto plazo parece insostenible y para el mercado bien podría ser más fácil sostener los niveles ya alcanzados que montar un rally sobre estos altísimos niveles.

En el frente del petróleo, el aumento en la volatilidad ahora abre una nueva perspectiva en cualquiera de las direcciones: al alza los \$60 y la baja los \$56. Así denotamos un amplio canal desde el cual el cierre del año 2017 bien podría ubicarse casi un 5% en cualquier dirección de donde nos encontramos actualmente.