



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:

De 13 al 17 de noviembre, 2017

Mercado Norteamericano: Ligeramente abajo un 0,2% con Sector Financiero y Telecomunicaciones abajo.

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 0,2% esta semana debido a que los sectores financieros y de telecomunicaciones lideraron una serie de sectores a la baja. Las ganancias entre otros sectores, incluidos los bienes raíces y los bienes de consumo, limitaron la caída.

El índice de referencia del mercado cerró la sesión del viernes en 2.582,30, por debajo de los 2.587,84 de hace una semana. El sector financiero tuvo la mayor caída de la semana, un 2,6%, mientras que el sector de telecomunicaciones tuvo la segunda caída más grande, un 1,3%. El sector inmobiliario lideró al alza con un aumento del 3,2%, mientras que el sector de consumo básico tuvo la segunda mayor ganancia de la semana, un aumento del 2,1%, seguido de un aumento del 1,1% en el sector de la energía.

Las caídas del sector financiero se produjeron cuando los inversionistas comenzaron a preocuparse por si los republicanos pueden trasladar un proyecto de reforma fiscal a la Casa Blanca en medio de la publicación de detalles por una propuesta tributaria diferente de la que presentó el proyecto de ley la semana pasada. La propuesta del Senado retrasaría un recorte en la tasa de impuestos corporativos hasta 2019.

Los declives en el sector financiero incluyeron BB & T (BBT), que cayó un 6,9% esta semana; M & T Bank (MTB), también con una caída semanal de 6.9%; y SunTrust Banks (STI), con una caída del 6.0%.

En el sector de las telecomunicaciones, las acciones de CenturyLink (CTL) cayeron un 5,4% esta semana, ya que la empresa de comunicaciones informó las ganancias ajustadas por acción del tercer trimestre y los ingresos por debajo de las expectativas de los analistas. CenturyLink también advirtió que anticipa que los resultados del año completo de CenturyLink estarán por debajo de su orientación brindada en febrero, "principalmente debido a un menor crecimiento de los ingresos estratégicos durante el año y mayores gastos de capital de lo previsto originalmente".

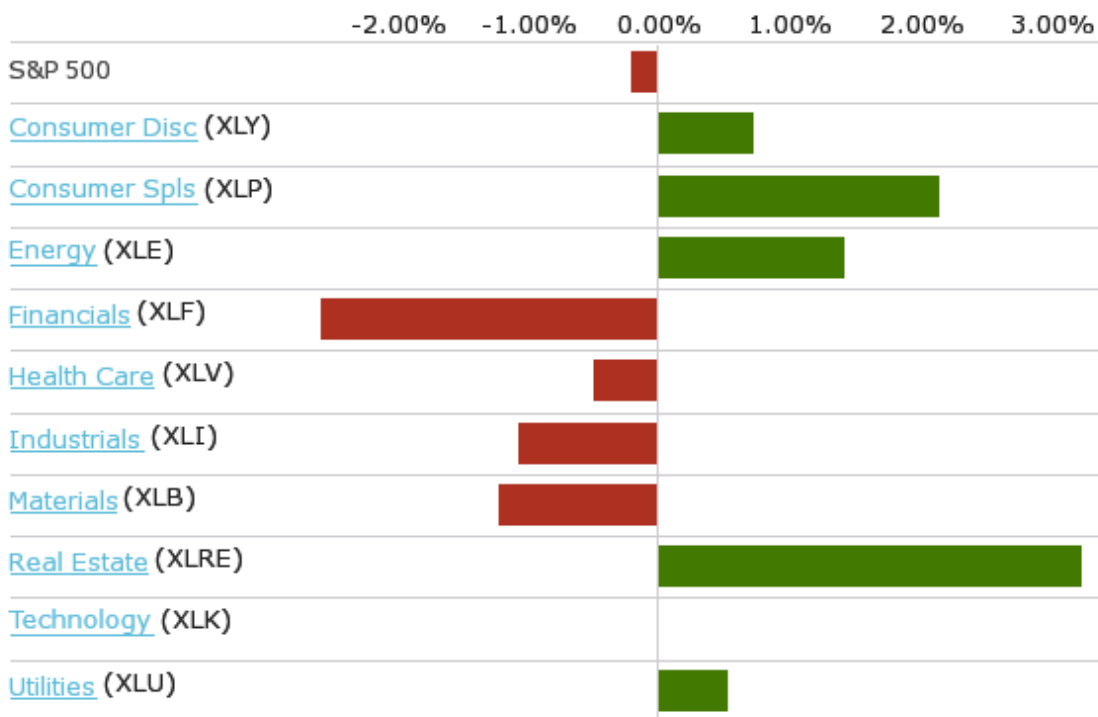
Por el lado positivo, las ganancias del sector inmobiliario se produjeron en medio de la especulación sobre la actividad de acuerdos entre los propietarios de los centros comerciales. Las acciones del centro de inversión inmobiliaria Macerich (MAC) subieron un 18% esta semana en medio de una divulgación por parte de Dan Loeb's Third Point de que el fondo de cobertura tiene una participación de casi 5% en el REIT. Surgieron especulaciones sobre qué tipo de cambio u ofertas podría impulsar Third Point.

GGP (GGP), otro REIT (fondo inmobiliario) centrado en los centros comerciales, registró un aumento del 16% esta semana en medio de informes que sostuvo conversaciones preliminares con Brookfield Asset Management (BAM) sobre una adquisición que tomaría GGP en privado. Las acciones del dueño de un centro comercial Simon Property Group (SPG) subieron un 5,6% esta semana en simpatía.

Los ganadores del sector de bienes de consumo básico incluyeron a Monster Beverage (MNST), que subió un 6,1% esta semana en medio del informe de la compañía de bebidas sobre las ventas del tercer trimestre, mejores de lo esperado. BMO Capital Markets elevó su precio objetivo sobre las acciones tras el informe, diciendo que el fuerte crecimiento de las ventas de Monster, impulsado por el continuo impulso en los mercados internacionales y un rebote más fuerte de lo esperado en EE. UU., le da a la empresa más confianza en su estimación EPS de 2019.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva técnica el mercado apenas rompe lo que de todos modos era una línea de ascenso casi insostenible por su duración y grado de inclinación sin que esto implique un cambio sustancial en la tendencia de corto plazo del índice o el mercado. La violación de la línea de soporte no implica nada más que una ligera pausa en el ritmo de ascenso y por el momento cualquier incursión hasta los 2,500 puntos no es necesariamente una corrección sustancial, desde los niveles actuales no podemos anticipar mayores caídas, sin embargo, es importante acotar que el eventual retraso en el proceso de los recortes tributarios bien podría precipitar una corrección sobre los niveles ya existentes.



La ligerísima corrección supone que estamos ante un buen punto de entrada y como suele ocurrir en los mercados al alza todo retroceso es una oportunidad de compra, sin embargo a pesar del espacio creado no cada vez se estrecha más y más es espacio en lo que se vaticina como un tope de mercado al menos en términos cíclicos que bien podría prolongarse a través del fin de año.

El Petróleo: Marcando el nivel máximo de 8 meses,

Los precios del petróleo están mezclados el lunes, con el crudo Brent ligeramente más bajo, pero el crudo referencial de EE. UU. Subió luego de que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) dijo que la producción de sus miembros cayó en octubre.

En un informe mensual, la OPEP dijo que la producción de crudo de sus miembros cayó casi un 0,5% a 32,59 millones de barriles por día en octubre con respecto al mes anterior. La OPEP también elevó su pronóstico para la demanda de petróleo este año y en 2018.

El índice de referencia de EE. UU., El crudo West Texas Intermediate para entrega en diciembre CLZ7, + 0.30% en la Bolsa Mercantil de Nueva York, subió 17 centavos, o 0.3%, a \$ 56.91 por barril. El índice de referencia mundial, el crudo Brent para enero LCOF8, -0.17% cayó 6 centavos, o 0.1%, a \$ 63.46 en la bolsa ICE Futures Europe.

"En general, el mercado se mantiene bastante bien respaldado en el frente fundamental, con los inventarios en general con constantes caídas netas y se espera que la OPEP extienda sus esfuerzos al 2018", dijo Robbie Fraser, analista de productos básicos de Schneider Electric.

Ambos puntos de referencia llegaron a máximos de 28 meses a principios de la semana pasada, impulsados por las expectativas de que la OPEP y otros grandes productores acordarán a fin de mes extender un acuerdo sobre los recortes de producción más allá de su fecha de finalización en marzo. La semana pasada también vio al mercado asumir una prima de riesgo geopolítico adicional, lo que refleja la agitación política dentro de

Arabia Saudita, así como las crecientes tensiones entre el reino e Irán.

"Desde el punto de vista del comercio de petróleo crudo, la negativa del mercado a romperse después de una carrera prolongada y un fin de semana en el que no hubo escalada en el conflicto en la guerra indirecta de Irán y Arabia Saudita es alcista", dijo Phil Flynn, analista senior de mercado en Price Futures Group. "Muestra que hay razones para ser petróleo muy alcista además de los eventos geopolíticos, hablar de que el petróleo de almacenamiento flotante se ha agotado y el suministro apretado de petróleo para las refinerías asiáticas y europeas está demostrando que el exceso mundial de petróleo casi se ha ido".

Mientras tanto, Fraser señaló que mientras que Arabia Saudita e Irán participarán en la reunión formal de la OPEP de este mes "en un punto bajo recientemente en términos de su relación, tradicionalmente la OPEP ha dejado de lado la política en favor del interés económico mutuo".

"Además, un gran terremoto en la frontera entre Irán e Irak continúa ayer con una gran crisis para que los manejen los dos países, aunque los informes iniciales de áreas muy afectadas no incluyen las principales regiones productoras de crudo", dijo Fraser.



Como suele ocurrir en mercados ordenados, el techo del canal transaccional anterior puede a volver a resultar en el nuevo piso hacia adelante, desde este punto de vista podemos adelantar que de prevalecer la tendencia al alza los niveles por encima de los \$55 bien podrían ser el nuevo soporte de las siguientes semanas o meses.

Resumen:

El mercado accionario mantiene su sesgo positivo a pesar del leve retroceso de la semana pasada. Todo este proceso no implica que el mercado empiece a perder tracción, pero bien podríamos estar viendo un camino que amerita mayor cautela y desde el cual procedemos observando un notable retorno de la volatilidad y un riesgo a la baja creciente. Por otra parte, vemos como la fortaleza del mercado no deja de sorprender por el tono que supone el proceso de avance del último año y por ende continua las perspectivas de mayores avances de cara al cierre del año.

En el frente del petróleo, la senda al alza continua a pesar de que podríamos estar frente al riesgos en la industria petrolera alrededor de la crisis diplomática y política alrededor de Arabia Saudita. Para algunos analistas el rally del petróleo se está adelantando a sigo mismo al subestimar que tan eficientes serán los productores no-tradicionales en agregar nuevo producto a la línea de producción, mientras los productores grandes aminoran su suministro en pos del balance de oferta-demanda.