



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 16 al 20 de abril, 2018

#### Mercado Norteamericano: Marca un alza del 2.0% semanal liderado por Energía y Tecnología

El índice Standard & Poor's 500 subió un 2,0% esta semana, borrando la caída de la semana pasada ya que los sectores de energía y tecnología lideraron un repunte.

El índice de referencia del mercado finalizó la sesión del viernes en 2.656,30, frente al nivel de cierre de la semana pasada de 2.604,47 y superior al nivel de cierre de la semana anterior de 2.640,87. Las ganancias se produjeron cuando varias acciones recibieron acciones positivas de analistas antes de sus resultados del primer trimestre.

El sector de la energía tuvo el mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 6,0%, ya que los futuros del crudo subieron a máximos de tres años. El aumento en los futuros de crudo se produjo en medio de preocupaciones sobre la inestabilidad en Medio Oriente.

Entre los ganadores del sector energético esta semana, las acciones de TechnipFMC (FTI) subieron un 12% ya que Goldman Sachs mejoró su recomendación de inversión en acciones para comprar de neutral en medio de mayores expectativas para los pedidos entrantes de 2018-2020. Mientras tanto, las acciones de Helmerich & Payne (HP) también subieron un 12% esta semana, ya que Wells Fargo mejoró su calificación de inversión en el rendimiento bursátil de bajo rendimiento.

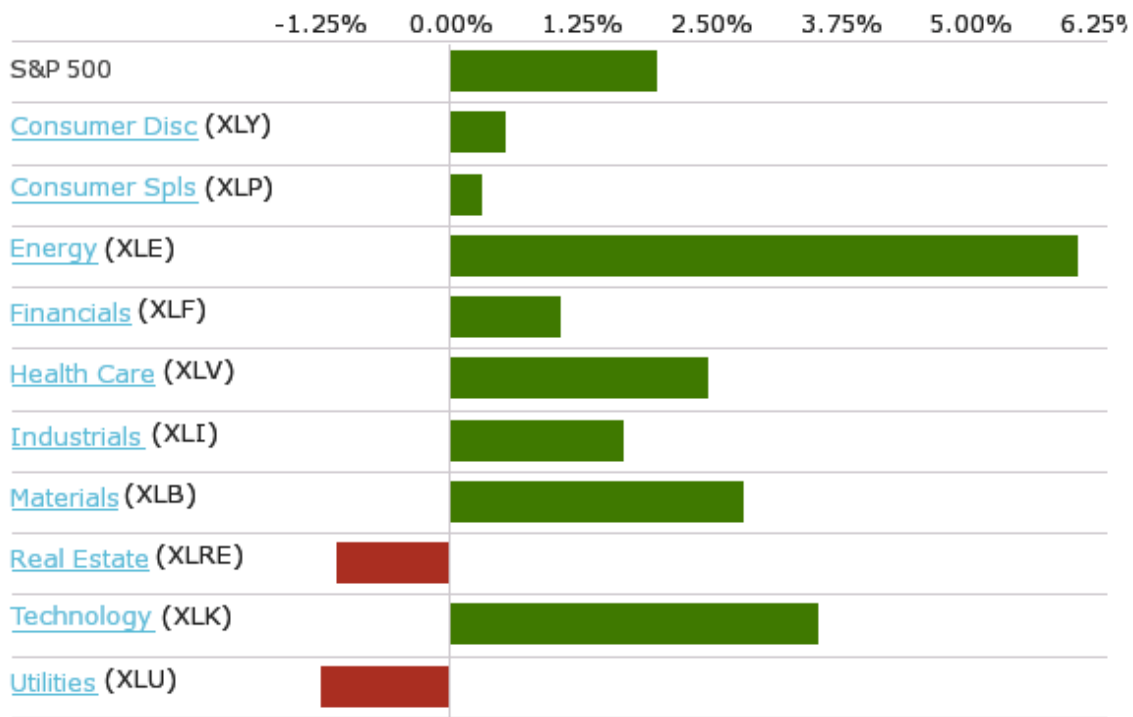
El sector de tecnología tuvo el segundo aumento porcentual más grande de la semana, un aumento del 3.7%. Sus ganadores incluyeron a Micron Technology (MU), cuyas acciones subieron 7.8% ya que la compañía recibió un aumento en la calificación crediticia corporativa de las calificaciones S&P Global a BB +, solo un nivel por debajo del grado de inversión, de BB. S&P dijo que la actualización se basó "en la buena ejecución de Micron en las transiciones de nodos de procesos tecnológicos hasta la fecha, la rentabilidad considerablemente más alta y los fundamentos constructivos de la industria durante el próximo año".

También en el sector tecnológico, las acciones de Nvidia (NVDA) subieron un 8,1% esta semana debido a que Morgan Stanley mejoró su calificación de inversión en acciones a la sobre-ponderación del mismo peso, apostando por la fortaleza de los video juegos de los fabricantes de chips.

Todos los sectores excepto tres subieron esta semana. En el lado negativo, los servicios públicos, que a menudo se mueven en la dirección opuesta a la energía, cayeron un 1,3%, los bienes inmuebles cayeron un 1,2% y las telecomunicaciones cayeron un 0,6%.

Las bajas en el sector de servicios públicos incluyeron a American Electric Power (AEP), que bajó un 1,7% en la semana, y Consolidated Edison (ED), un 2,4% menos.

**Weekly Sector Performance**  
Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la semana pasada mostró una importante alza en el sector energético respondiendo a las tensiones en Siria que bien podrían resultar en una mayor escalada, de la misma manera la caída mayor en el sector de servicios públicos (Utilities) responde a mayor debilidad en los típicos refugios a pesar de las tensiones geopolíticas. Un mayor costo en el petróleo daría una notable desventaja al sector de distribución energética mientras los precios al consumidor se ajustan. Mientras tanto los sectores de tecnología e industrial apuntaron buenas ganancias en anticipación de una buena temporada de reportes de utilidades corporativas iniciando esta semana.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado logra confirmar el rebote sobre el promedio móvil de 200 días con relativo éxito y de cara a su primer meta de corto plazo a las puertas del gap cerca de los 2,700 puntos. El proceso sobre el cual el mercado logre sostenerse arriba de los 2,681 puntos supone un buen nivel para revertir la tendencia a la baja de los promedios móviles de corto plazo de 20 y 50 días. Con una relación al alza relativamente estable bien podríamos ver al promedio de S&P buscar una segunda meta cerca de los 2,745 y posteriormente un alto de los últimos dos meses en los 2,793 puntos. Por su parte el mercado bien podría volver a ceder y poner en prueba la barrera de los 200 días revisitando el nivel bien destacado en los 2,580 puntos.

### El Petróleo: retroceso a nivel de varias semanas alimentado por preocupaciones EUA/China

Los precios del petróleo cayeron el lunes, revirtiendo una fracción del estallido de la semana pasada a un máximo de cerca de 3 1/2 años, ya que los inversionistas tomaron los ataques aéreos del fin de semana a Siria con cierta mesura.

El crudo Intermedio West Texas CLK8, -0.98% cayó \$ 1.16, o 1.8%, a \$ 66.20 el barril. La semana pasada, el índice de referencia del petróleo de los EE. UU. Se recuperó aproximadamente un 8,6%, que fue el rendimiento semanal más sólido porcentual desde finales de julio del año pasado.

Junio Brent LCOM8, -0.83% cayó \$ 1.25, o 1.8%, a \$ 71.29 por barril en ICE Futures Europe. El índice de referencia internacional aumentó 8.2% la semana pasada. Tanto el índice de referencia de EE. UU. Como el crudo la semana pasada tocaron niveles que no se ven en más de tres años.

Un aluvión de misiles estadounidenses, franceses y británicos lanzados el sábado destruyó gran parte de las capacidades de armas químicas de Siria, pero dejó al ejército convencional del presidente Bashar al-Assad intacto, según funcionarios del Departamento de Defensa de Estados Unidos.

Los precios del petróleo subieron la semana pasada por temor a una escalada de las tensiones sobre Siria, que puso a Rusia partidaria de Assad en una guerra de palabras con Estados Unidos y en previsión de los ataques militares.

El lanzamiento de misiles se realizó en respuesta a un presunto ataque con armas químicas que mató a civiles en Damasco, un incidente que generó una condena generalizada. El domingo, las fuerzas armadas sirias lanzaron nuevos ataques contra los rebeldes, mientras el régimen de Assad intentaba demostrar que la fuerza de su régimen permanecía intacta.

Los inversionistas tomaron ganancias el lunes, dijo Stephen Innes, operador sénior de Oanda, con la expectativa de que ni Rusia ni Irán, otro partidario de Assad, tomarían represalias por los ataques, que se limitaron a las instalaciones de armas químicas.

"Sin embargo, las tensiones en Oriente Medio y el riesgo geopolítico siguen siendo increíblemente altos, lo que sugiere que las primas de riesgo del mercado petrolero permanecerán bajo control, ya que los suministros mundiales de petróleo siguen siendo vulnerables a cualquier interrupción significativa del suministro", dijo Innes en una nota a los clientes.

El viernes, la AIE (Agencia Internacional de Energía) indicó que las reservas mundiales de petróleo están disminuyendo y acercándose al promedio de cinco años que apunta a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

Baker Hughes, el viernes informó que la cantidad de plataformas petrolíferas domésticas activas subió siete esta semana. La cifra, que ofrece una ojeada a la actividad petrolera de Estados Unidos, subió por segunda semana consecutiva.



Apuntábamos la semana pasada que la tendencia con presión a la baja tenía un posible catalizador al alza en función de eventos geopolíticos que podían catapultar el precio de manera súbita puesto que por el esquema del análisis fundamental el precio del petróleo permanecía relativamente estable en el frente de oferta y demanda. La ruptura sobre los \$66 apunta a un rompimiento al alza relativamente contundente que bien podría resultar en mayores alzas, el nivel en los \$70 está al alcance, por el contrario si bien los mismos \$66

suponen un buen soporte, aun ceder por debajo de ese mismo nivel no implica un deterioro significativo en el corto plazo.

#### Resumen:

El mercado accionario sostiene un nivel relativamente confortable con respecto al importante nivel de deterioro abajo del muy observado nivel del promedio de 200 días (2,580 puntos). La relativa estabilidad bien puede ser motivo de mayores ganancias ahora que empieza la temporada de reportes de utilidades corporativas y que suponen un buen augurio para el mercado. A la baja, la continuación de tensiones alrededor de Siria supone un riesgo importante que bien podría resultar en una violación del promedio de 200 días y con ello mayores pérdidas.

En el frente del petróleo, las mismas tensiones geopolíticas que afectaron al mercado accionario lograron romper el nivel alto de tres meses al superar con creces los \$66 y apuntan a un nivel por encima del mismo con buenas posibilidades de alcanzar los \$70 antes de los previsto en el año. Por el momento es más probable que este nivel alrededor de los \$66 bien podría mantenerse vigente por las siguientes sesiones antes de continuar con pasos al alza, esta vez en función de una reducción del nivel de la producción mundial.