



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 16 al 20 de octubre, 2017

Mercado Norteamericano: Apenas 0,2% arriba para la semana liderada por Consumo Básico y Bienes Raíces

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,2% esta semana debido a que las ganancias en varios sectores liderados por bienes raíces, bienes de consumo básico y servicios públicos lograron superar ligeramente las bajas lideradas por las telecomunicaciones y las acciones financieras.

El índice de referencia del mercado terminó la semana en 2553.17, por encima del nivel de cierre de la semana pasada de 2.549,33. A pesar de que la ganancia semanal fue tan leve, el S & P 500 también alcanzó un nuevo récord el viernes a 2,557.65.

En el lado positivo, el sector inmobiliario aumentó un 1,8% esta semana, el mayor aumento porcentual entre los sectores. Sus avances incluyeron Host Hotels & Resorts (HST), que agregó un 6,5% a medida que Deutsche Bank mejoró su calificación de inversión en las acciones del propietario del hotel para comprar. La actualización está por delante del informe de la Q3 del fideicomiso de inversión inmobiliaria, que se lanzará el 1 de noviembre.

El sector de bienes de consumo básico, que subió un 1,5% esta semana, reflejó el posicionamiento más defensivo del mercado en medio de una cierta agitación antes de los informes del tercer trimestre. Los alimentos básicos para el consumidor se consideran defensivos porque se consideran necesarios, independientemente de cómo se desempeñe la economía.

Los ganadores del sector incluyen a Kroger (KR), cuyas acciones subieron un 3,2% esta semana, cuando el operador de supermercados dio a conocer un plan para crear valor para los accionistas y reafirmó su orientación en 2017. El plan incluye la inversión de un capital humano incremental de \$ 500 millones durante los próximos tres años, así como el rediseño de la parte delantera para maximizar las tiendas para el auto-pago, incluida la expansión de sus tiendas piloto de autoservicio Scan, Bag, Go actualmente de 20 tiendas a 400 tiendas en 2018.

El sector de servicios públicos, que subió un 1,3% esta semana, también se benefició de la defensa de los inversionistas, ya que avanzan con cautela por delante de los informes financieros de las empresas del tercer trimestre. Generalmente, las empresas de servicios públicos se consideran a la defensiva porque brindan

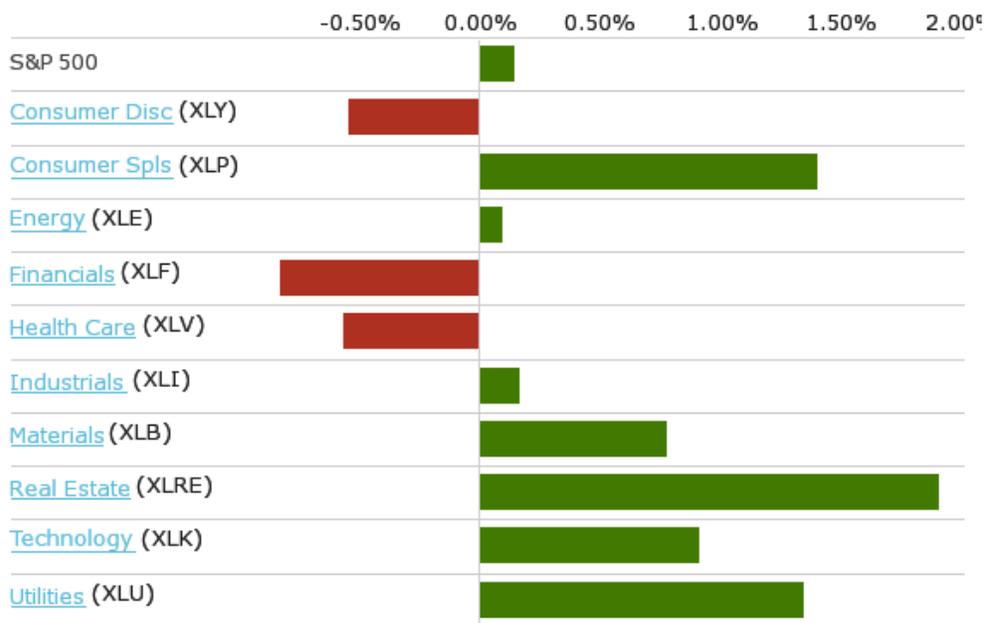
servicios que se consideran necesarios independientemente de cómo esté la economía. Entre los que deben presentarse antes de fin de mes, las acciones de Edison International (EIX) subieron un 0,5% esta semana.

A la baja, el sector de las telecomunicaciones perdió 4.6% esta semana. Las acciones de AT&T (T) cayeron un 7,5% debido a que la compañía advirtió a los inversionistas que los daños y los impactos relacionados de los recientes huracanes y terremotos reducirán sus ingresos consolidados reportados en el tercer trimestre en casi \$ 90 millones. La compañía también dijo que espera un golpe de aproximadamente \$ 210 millones, o \$ 0.02 por acción diluida, a sus ganancias antes de impuestos reportadas, y advirtió que anticipa "nuevas reducciones en el cuarto trimestre a medida que continuamos evaluando el daño a nuestra red y restaurando completamente el servicio. "

El sector financiero se redujo un 0,9% esta semana, ya que algunos de los informes de los grandes bancos que comenzaron esta semana incluyeron algunas decepciones. Los resultados del tercer trimestre publicados por JPMorgan Chase (JPM) incluyeron una disminución en los ingresos de la actividad del mercado de renta fija, mientras que Wells Fargo (WFC) registró unos ingresos más débiles de lo esperado. Las acciones de JPMorgan cayeron un 1,1% en la semana, mientras que las acciones de Wells Fargo cayeron un 3,4%.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Por su parte, desde la perspectiva técnica el mercado continúa marcando una senda al alza, pero esta vez con sesiones notablemente más pequeñas en cantidad de avance, bien podría interpretarse como una señal de agotamiento por venir. Adicionalmente continuamos marcando un trayecto abrazado de la línea de soporte que bien podría extenderse hasta los 2,600 puntos y más allá.



A pesar del ligero sesgo al alza en niveles altos en extremos podemos observar como poco a poco estamos alcanzando las metas pronosticadas a inicio de año con poco espacio para continuar avanzando bajo las condiciones actuales. Todavía la meta más realista al alza se esboza cerca de los 2,600 puntos con posibilidades de mayor avance apenas unas decenas más arriba. Por su parte a senda a la baja mantiene una meta un 3% abajo del nivel actual con buenas posibilidades de caer siempre y cuando se logre romper el piso psicológico en los 2,500.

Repetimos que el mercado continúa un sesgo positivo pero el paso de menor resistencia continúa siendo a la baja.

El Petróleo: Ligera violación de la línea de 50

El petróleo renunció a las ganancias anteriores el martes, retrocediendo luego de una subida de dos sesiones, pero la lucha en Irak y las tensiones entre Estados Unidos e Irán mantuvieron los precios cerca de un máximo de tres semanas.

"El riesgo geopolítico apoyó el movimiento inicial más alto, pero hemos empujado a los niveles de precios que son claramente atractivos para los productores de esquisto (SHALE) estadounidenses", dijo Robbie Fraser, analista de materias primas de Schneider Electric.

November West Texas Intermediate crudo CLX7, -0.50% cayó 23 centavos, o 0.4%, a \$ 51.64 por barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York después de tocar un máximo de \$ 52.25. Se estableció en \$ 51,87 el lunes, su nivel más alto desde el 27 de septiembre. El crudo Brent para diciembre LCOZ7, -0,43% perdió un centavo a \$ 57,81 el barril.

"Los precios de WTI han encontrado algo de espacio por encima de los \$ 50 y el mercado está cada vez más preocupado de que esos niveles desencadenen el aumento del número de plataformas y un mayor crecimiento de la producción más adelante", dijo Fraser. "Mientras el mercado tenga fe en una respuesta de producción de los EE. UU., Deberíamos seguir viendo este movimiento secundario para vender cualquier aumento de precio".

Un informe mensual de la Administración de Información de Energía publicado el lunes mostró las expectativas de un aumento de 81,000 barriles por día a 6,12 millones de barriles por día en la producción de petróleo de esquisto bituminoso de siete regiones clave de esquisto de Estados Unidos en noviembre.

En otra parte, las fuerzas iraquíes se enfrentaron el lunes con combatientes de la región kurda semiautónoma de Irak en la provincia de Kirkuk, rica en petróleo, en un continuo enfrentamiento por la independencia kurda. La violencia siguió a un referéndum a fines de septiembre en el que los kurdos votaron de manera abrumadora en favor de la independencia, desafiando al gobierno central en Bagdad y otras potencias regionales. No se esperan mayores interrupciones en el suministro.

Si bien no hay "un peligro inmediato" para el suministro mundial de petróleo de la situación de la falta de cumplimiento en el acuerdo nuclear de Irán e Irak, "sin embargo, conduce a un aumento de la prima geopolítica", dijo Tamas Varga, analista de la correduría PVM Oil Associates Ltd.

Los comerciantes de petróleo también esperan datos semanales sobre los suministros de petróleo de EE. UU. Que saldrán del American Petroleum Institute a última hora del martes y de la EIA el miércoles por la mañana. Los analistas consultados por S & P Global Platts pronosticaron una caída semanal de 3,9 millones de barriles para los suministros de crudo, junto con una disminución de 340,000 barriles de gasolina y 2 millones de barriles de existencias de destilados.



Con el restablecimiento del nivel arriba de los \$50 podemos ahora volver a respirar en función de una perspectiva más estable confirmada por la línea de soporte que por el momento sostuvo el declive inicial.

Resumen:

El mercado accionario sostiene un sesgo ligeramente positivo con sendas de avance y retroceso relativamente balanceadas, hasta el momento esto implica un buen paso de avance hacia los 2,600 puntos sin mayores inconvenientes, sin embargo, vale la pena recalcar que las siguientes dos semanas que restan de octubre

todavía podrían propiciar alguna caída importante o al menos una puesta a prueba del vigor del mercado hacia el fin de año.

En el frente del petróleo el restablecimiento de la línea de los \$50 supone un buen proceso de avance y estabilidad hacia los niveles más altos posiblemente entre los \$52 y \$53, sin embargo, como hemos recalado anteriormente la mayor probabilidad se mantiene con los precios alrededor del área de congestión en los \$50.