



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 18 al 22 de diciembre, 2017

#### Mercado Norteamericano: Alza de 0,9% liderado por un Telecomunicaciones con menos amarras

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,9% esta semana, y el sector de telecomunicaciones encabezó la escalada cuando la Comisión Federal de Comunicaciones votó a favor de eliminar las reglas de neutralidad de la red.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2675.81, frente a los 2.651,50 la semana pasada. El índice también alcanzó un nuevo récord en la sesión del viernes en 2.679,63.

El sector de telecomunicaciones saltó 4.0% esta semana, marcando el mayor aumento porcentual en todos los sectores. Los sectores de tecnología, bienes de consumo básico, consumo discrecional y salud también fueron fuertes con aumentos de más de 1% cada uno.

Cuatro sectores estaban en rojo durante la semana, pero las disminuciones fueron leves. El sector de servicios públicos cayó un 0,7%, mientras que el sector de materiales perdió un 0,2% y los sectores energético y financiero cayeron un 0,1% cada uno.

El sector financiero había estado más profundo en rojo a partir del cierre del jueves frente al viernes pasado en medio de las preocupaciones sobre la posibilidad de los republicanos de obtener suficientes votos la próxima semana para su plan de revisión de impuestos. Sin embargo, el sector subió un 1,0% el viernes, lo que ayudó a reducir el declive frente al viernes pasado, cuando los senadores republicanos Marco Rubio y Bob Corker dijeron que planeaban apoyar el plan impositivo.

El fuerte avance del sector de las telecomunicaciones se produjo cuando la Comisión Federal de Comunicaciones votó el jueves para revocar las reglas de neutralidad de la red, que requieren que los proveedores de banda ancha traten de la misma manera todo el tráfico de Internet. La derogación se considera una gran ayuda para las compañías de telecomunicaciones porque les permitirá realizar cambios que incluyen ofrecer más opciones de paquetes con una gama más amplia de tarifas.

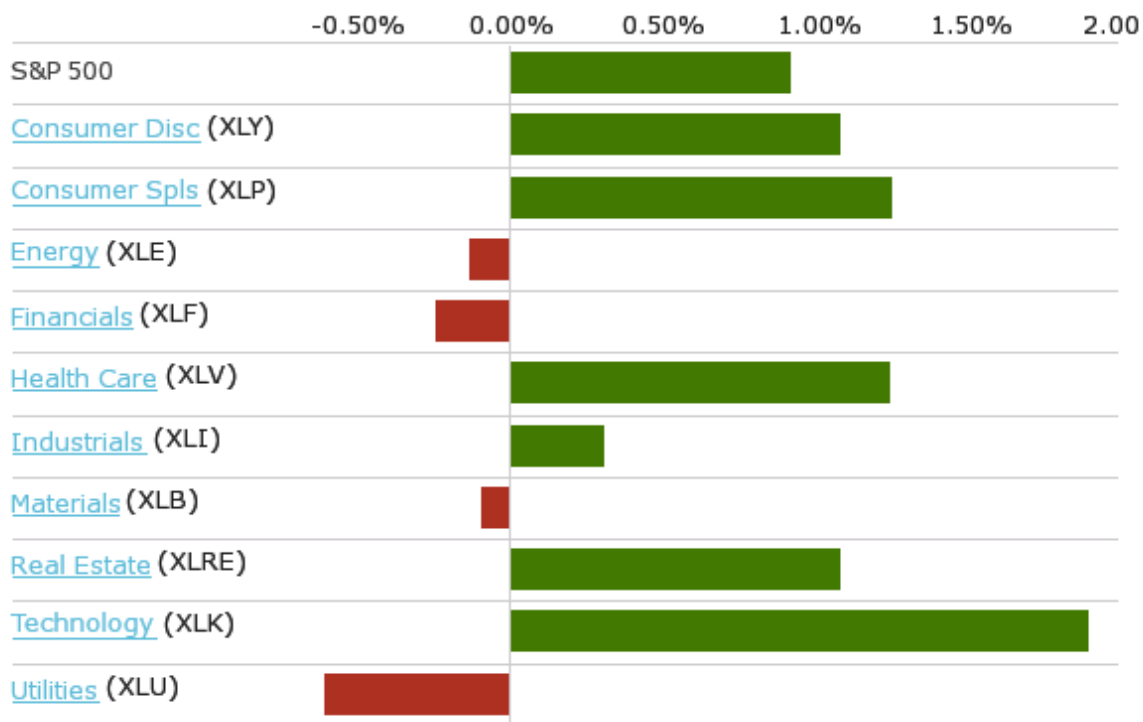
Las acciones de Verizon Communications (VZ) aumentaron un 3,1% esta semana, mientras que las de AT&T (T) aumentaron un 4,1%. La ganancia de AT&T también llegó cuando la compañía llegó a un acuerdo tentativo con el sindicato que representa a más de 21,000 de sus empleados de soporte inalámbrico y minoristas, poniendo

fin a un enfrentamiento de 10 meses sobre las condiciones de pago y trabajo. Además, la Marina de los EE. UU. Otorgó contratos a AT & T por un valor potencial de \$ 993 millones durante cinco años para los servicios de movilidad de los transportistas.

Los ganadores del sector de consumo discrecional incluyeron a Twenty-First Century Fox (FOXA), cuyas acciones subieron un 5,1% esta semana cuando Walt Disney (DIS) dijo que acordó comprar los estudios de cine y televisión Twentieth Century Fox de la compañía, junto con televisión por cable e internacional negocios, por aproximadamente \$ 52.4 mil millones en acciones. Inmediatamente antes del acuerdo, Twenty-First Century Fox planea rescindir (spin-off) sus negocios de noticias, deportes y transmisión a sus accionistas para crear un nuevo "Fox" centrado en noticias en vivo y marcas deportivas. Las acciones de Disney subieron un 6,8% esta semana.

## Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, mantenemos resultados mixtos principalmente al no sumar el sector financiero a los avances del resto de los sectores "proactivos", por el frente de los sectores defensivos vemos a los Servicios Públicos, Energía y Materiales cayendo en espera de una corrección. Las alzas en los sectores de consumo y tecnología van de la mano con la temporada de compras de fin de año y como tal corresponden a un alza típica del periodo.



Desde la perspectiva técnica el mercado parece enfilarse con facilidad hacia un “Santa Claus Rally”, sino que ya estamos en dicho proceso que tiende a tocar la cima cerca de las sesiones previo al 24 de diciembre. Con un cierre al alza para esta semana estaríamos llegando a cerca de un 20% para este año muy por encima del promedio histórico del 12% y el 10% desde el año 2000.

Con las últimas alzas, el mercado sostiene una condición sobre-comprada en el corto plazo que a pesar de la misma no supone mayores caídas en lo que falta del año. El tema a seguir analizando es si una vez pasado el 2017, el mercado empezará a buscar oportunidades para descontar los altos niveles actuales y de alguna manera encontrar valoraciones más cerca de las expectativas normales. Por su parte el proceso actual supone que estaremos viendo una sucesión de mayores altos (para el 2017 estamos marcando un nuevo record de records al marcar un nuevo alto histórico por sesentaava vez para el índice del Dow Jones, batiendo el record del año 1995) hasta que veamos una debilidad sustancial que por el momento no se espera en los primeros meses del 2018.

### El Petróleo: Movimiento lateral por encima de los \$58

Los futuros del petróleo de EE. UU. se aferraron a una pequeña ganancia el lunes, lo que se sumó al avance del viernes que se produjo después de que los datos semanales del conteo de plataformas mostraron una disminución por primera vez en cuatro semanas.

El petróleo crudo West Texas Intermediate para enero CLF8, -0.59% el valor de referencia de los EE.UU., subió 4 centavos, o 0.1%, a \$ 57.34 el barril después de las operaciones anteriores tan altas como \$ 57.78.

El petróleo Brent para febrero LCOG8, -0.14% el índice de referencia mundial, agregó 20 centavos, o 0.3%, a \$ 63.43 el barril.

Las ganancias vienen después de una sesión mixta el viernes, cuando WTI subió un 0.5%, pero Brent perdió un 0.1%.

El optimismo para el índice de referencia de EE. UU. vino después de Baker Hughes BHGE, + 1.26% informó que el número de plataformas activas de perforación de EE. UU. Para petróleo bajó 4 en 747 la semana pasada, rompiendo una cadena de tres semanas de números de aparejos crecientes. Una caída en las perforadoras implica una desaceleración en la actividad de perforación, que generalmente eleva los precios del petróleo.

Brent también recibió un impulso del cierre de la tubería de North Sea Forties debido a un corte de energía.

"El corte del oleoducto de petróleo y gas más importante del Mar del Norte continúa prestando apoyo al alza del petróleo", dijeron analistas de Commerzbank en una nota.

"Como resultado, actualmente hay una falta de 400,000 barriles por día de aceite Forties, el tipo de aceite líder en la cesta que compone el Brent. Esto debería evitar cualquier caída en el precio de Brent en el futuro previsible ", agregaron.



Vemos como la acción del precio del petróleo además de salirse del canal transaccional actual presenta cierta resistencia a retomar la senda previa a pesar de buenas noticias en el frente de producción (a bien la disminución de la misma) y que debería ayudar a promover precios al alza. Por el momento un movimiento lateral bien podría ser la tónica de las siguientes semanas e función de un piso relativamente bien establecido en los \$58.

Resumen:

El mercado accionario mantiene los niveles altos del año con pocas sesiones restantes y buenas probabilidades de continuar a senda al alza por lo menos mientras veamos condiciones similares, por el momento es prudente considerar que a pesar de la poca motivación por entrar en un mercado que a este momento ofrece pocas posibilidades de redito, las opciones a la baja se encuentran igualmente limitadas.

En el frente del petróleo, la estabilidad por encima de los \$58 parece ser una buena opción para montar mayores precios en retorno a los \$60 y mas allá por lo menos mientras se disipa la bulla alrededor de las limitaciones para reducir la producción para el 2018.