



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 20 al 25 de noviembre, 2017

**Mercado Norteamericano: Continúa baja de 0,1% con Sector Energético liderando la baja.**

El índice Standard & Poor's 500 cayó 0.1% esta semana a pesar de movimientos positivos en siete de los 11 sectores de la medida, ya que los ganadores fueron superados por las caídas en las acciones de energía, industria, bienes raíces y tecnología.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2578.85, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.582,30. El sector de consumo discrecional tuvo el mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 1,3%, seguido de un aumento del 1,0% en los bienes de consumo básico. Solo cuatro de los 11 sectores terminaron la semana en números rojos, pero sus caídas fueron lo suficientemente grandes como para dictar la dirección general de la medida para la semana, incluyendo una caída del 3.4% en el sector energético y una disminución del 1.1% en las industrias.

La caída del sector de la energía se produjo cuando los futuros del crudo cayeron esta semana en el informe de la Administración de Información Energética de EE. UU. De un aumento mayor al esperado de las existencias de crudo de la semana pasada, así como del recorte de la Agencia Internacional de Energía a sus pronósticos de demanda de petróleo para 2017. y 2018.

Entre los declives del sector de la energía, Marathon Oil (MRO) cayó un 3,6% esta semana; Williams (WMB) perdió 4.8%; y Exxon Mobil (XOM) cayó un 3,3%. La caída de Exxon también se produjo cuando RBC Capital Markets redujo su precio objetivo sobre las acciones de la petrolera y dijo que ve "un alcance limitado para que Exxon eleve sustancialmente el programa de recompra de acciones, con el excedente de efectivo que probablemente se utilizará en la adquisición de activos".

Los declives del sector industrial incluyeron a Emerson Electric (EMR), cuyas acciones cayeron un 2,9% esta semana cuando la compañía manufacturera elevó su oferta por Rockwell Automation (ROK), ofreciendo 225 dólares por acción en una transacción de efectivo y acciones que da un valor empresarial de \$ 29 mil millones después de al menos dos intentos anteriores fueron rechazados.

También en el sector industrial, las acciones de Stericycle (SRCL) cayeron un 2,0% esta semana debido a que los analistas e inversores continuaron procesando la publicación del proveedor de servicios de empresa a empresa la semana pasada de resultados del 3T y resultados pesimistas más débiles de lo esperado. DA

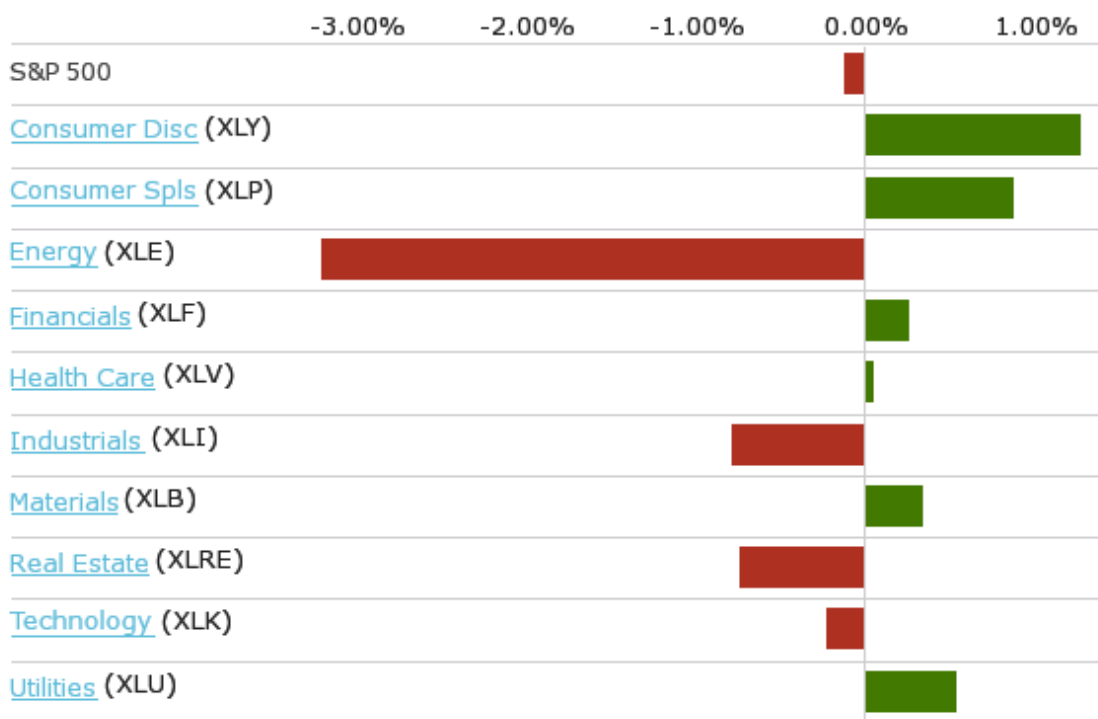
Davidson recortó su precio objetivo y las estimaciones financieras para los resultados de Stericycle en 2017 y 2018, diciendo que era la contabilidad "para una recuperación más prolongada y la posible presión de margen por delante".

Por el lado positivo, los ganadores del sector discrecional del consumidor incluyeron Foot Locker (FL), cuyas acciones subieron un 35% ya que el minorista de calzado reportó ganancias ajustadas por acción e ingresos por encima de las expectativas de los analistas y desveló una "asociación elevada" con Nike (NKE.) que incluirá oportunidades en la tienda y emergentes en las ubicaciones de Foot Locker. Las acciones de Nike terminaron la semana un 5.5% más que el viernes pasado.

La escalada del sector de bienes de consumo se produjo cuando las acciones de Wal-Mart Stores subieron un 7,2% en medio del informe del minorista de descuento de las ganancias ajustadas por acción e ingresos mejoradas en el 3T y un impulso a sus previsiones de ganancias para el año fiscal 2018. También impulsó el sector de bienes de consumo básico, las acciones de la empresa de alimentos envasados JM Smucker (SJM) subieron un 9,7% esta semana, ya que su Q2 fiscal ajustó las EPS y los ingresos superaron a Street views.

### Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva técnica el mercado empieza a mostrar señales de agotamiento a pesar de condiciones económicas y de la perspectiva del plan fiscal al acecho pero que no podemos descartar mayores alzas. Por el momento es posible que observemos mayor consolidación a favor de una tendencia lateral entre los 2,590 y 2,560 puntos por lo menos durante esta corta semana con el jueves cerrado y el viernes una sesión acortada de unas cuantas horas.



La corrección de las últimas dos semanas no supone mayor deterioro con ni siquiera un 0,5% a la baja. Por el momento las fuerzas parecen estar balanceadas con iguales propabilidades de avance y retroceso e igualmente igual calidad de operaciones a la baja o al alza. Al abrirse un poco el rango las posibilidades de que veamos un proceso de mayor volatilidad es mas aparente que al final del verano y podríamos estar viendo sesiones con rangos del 1% con mayor frecuencia.

### El Petróleo: Retroceso inesperado pero no indicativo

Los precios del petróleo cerraron a la baja el lunes antes de la reunión de productores mundiales de crudo de la próxima semana, donde se discutirá una extensión de los recortes en la producción de crudo.

"Comentarios recientes de los ministros de petróleo de Irán y los [Emiratos Árabes Unidos] se unieron a un grupo más amplio de funcionarios clave de la OPEP para expresar su confianza de que se llegará a un acuerdo de extensión en la reunión formal del grupo a fines de este mes", dijo Robbie Fraser, analista de productos básicos en Schneider Electric. "Esto se suma a los datos que continúan indicando [a los saudíes] liderando el camino, y se esperan más recortes para finales de año debido a los descensos estacionales.

"Aún así, sigue habiendo preocupación sobre cómo los precios actuales sostenibles son en realidad a la luz del potencial de producción de EE.UU., sobre todo porque las plataformas petroleras comenzaron a moverse de plano a más en las últimas semanas", dijo.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el crudo Intermedio West Texas Intermedio CLZ7, -0.57% cayó 46 centavos, o 0.8%, para ubicarse en \$ 56.09 por barril en el día de vencimiento del contrato de futuros. El crudo WTI de enero CLF8, -0.60% el nuevo contrato de primer mes, cayó 29 centavos, o 0.5%, para terminar en \$ 56.42 el barril.

El crudo LCOF8 de enero Brent, -0,91% el índice de referencia mundial del petróleo, cayó 50 centavos, o un 0,8%, para ubicarse en 62,22 dólares por barril en la bolsa ICE Futures de Londres.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo y otros productores, incluido Rusia, se reunirán el 30 de

apunta a reducir el exceso de existencias mundiales a su promedio quinquenal.

Los precios del petróleo Brent se han recuperado en los últimos meses para superar los 60 dólares por primera vez en más de dos años, ayudado por el aumento de las tensiones geopolíticas en las principales naciones productoras de petróleo, incluida Arabia Saudita, junto con las expectativas de una extensión de los recortes. Los precios terminaron la semana más bajos el viernes por primera vez en seis semanas.

Los analistas advirtieron que es probable que la producción de "Shale" de EE. UU. responda rápidamente a los precios más altos.

Pero la anticipación probablemente mantenga un piso bajo los precios, dijeron analistas. Los analistas de Commerzbank señalaron un "alto nivel de interés de compra especulativo" antes de la reunión, con las posiciones largas especulativas netas en los futuros Nymex WTI subiendo en 32,000 a 372,000 contratos en la semana que terminó el 14 de noviembre, cerca del récord visto en febrero, mientras largos en Brent ya están en un récord.

Sin embargo, las posiciones largas extendidas se pueden ver como indicadores contrarios. Podrían dejar el mercado vulnerable a una corrección en la toma de ganancias después de la reunión de la OPEP, dijo Commerzbank.



Vemos como el retroceso del precio del petróleo casualmente nos lleva de vuelta al área del posible piso o bien podríamos decir un "área de congestión", o sea un precio en donde suele regresar con frecuencia, en este caso el área cerca de los \$55.

Resumen:

El mercado accionario mantiene su sesgo positivo cada vez con mayores dudas de si es capaz de sostener el fuerte avance de meses atrás pero bien afincado en el proceso de compras al alza. Aunque no hay garantías de

que el camino al alza continúe por el transcurso de lo que queda del año, el periodo es suficientemente corto como para atisbar un cierre del año cerca de donde nos ubicamos actualmente.

En el frente del petróleo, el retroceso de la última semana no necesariamente es indicativo de lo que pueda venir en las siguientes semanas sino más bien una oportunidad para muchos de ir tomando ganancias de frente a la reunión de la OPEP para la semana entrante. Todavía con un buen resultado en dicha reunión no es del todo improbable que continúen las ventas a favor de que el avance del petróleo bien podría tomar una pausa mayor.