



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 23 al 27 de abril, 2018

Mercado Norteamericano: Marca un alza del 0.5% semanal liderado por Energía y Consumo

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,5% esta semana en un avance liderado por los sectores energético, industrial y de consumo discrecional, mientras que los productos básicos de consumo pesaron.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.670,14, frente al nivel de cierre de la semana pasada de 2.656,30. Esto marca la segunda ganancia semanal en una fila para el índice.

El sector de la energía tuvo el mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 2,6%, seguido de un aumento del 2,1% en la industria y un aumento del 1,7% en las existencias discrecionales del consumidor. Hubo cuatro sectores a la baja, liderados por los bienes de consumo básico, que cayeron un 4,4%. Los tres sectores restantes en declive fueron bienes raíces, telecomunicaciones y tecnología.

El aumento del sector de la energía se produjo cuando los futuros del crudo se negociaban cerca de los máximos de tres años antes de una reunión de los principales exportadores de petróleo este fin de semana para revisar el cumplimiento de su acuerdo de recortar la producción.

Entre los ganadores del sector energético, las acciones de Kinder Morgan (KMI) subieron un 7,4% esta semana, ya que la compañía informó ganancias del 1T por acción por encima de las expectativas de los analistas, mientras que su junta aumentó su tasa de dividendo en efectivo en un 60%. Kinder Morgan también dijo que espera cumplir o superar su orientación para el flujo de efectivo distribuable de 2018 y las ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

Entre los industriales, las acciones de W.W. Grainger (GWW) se vio impulsado por ganancias mejores a las esperadas, y la acción subió un 3,5% en la semana, ya que el proveedor de productos de mantenimiento, reparación y operación también elevó su guía de ventas para 2018.

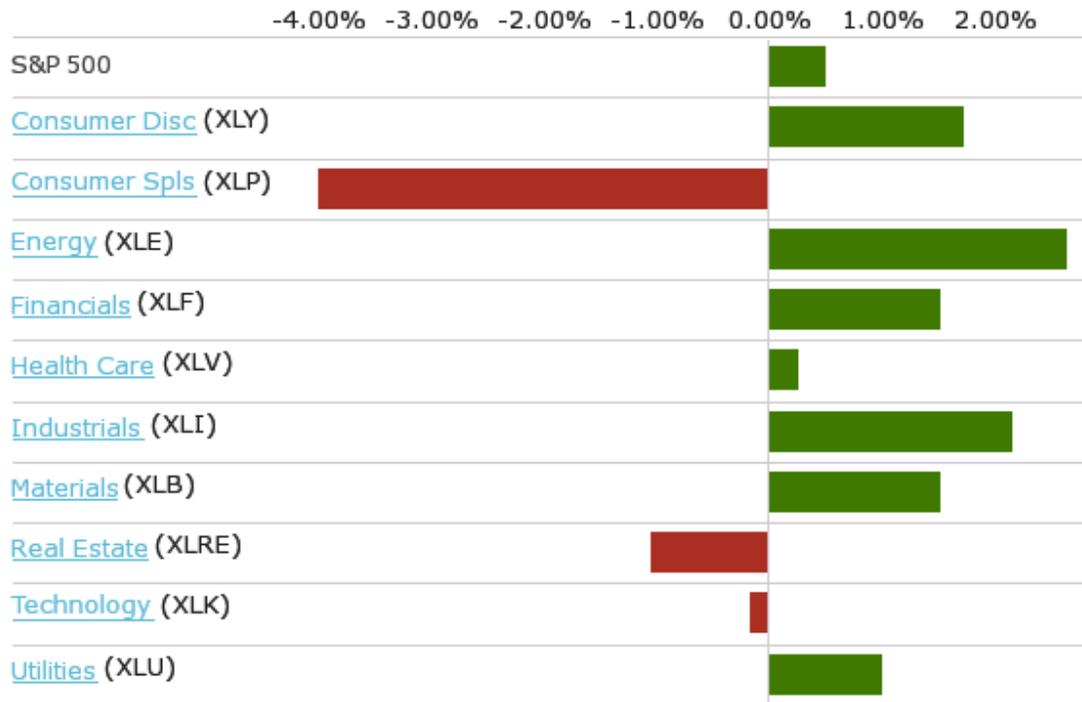
En el sector de consumo discrecional, las acciones de Amazon.com (AMZN) subieron un 6,8% esta semana debido a que la empresa de comercio electrónico lanzó un servicio internacional de experiencia de compras dentro de su aplicación Amazon Shopping. El servicio hace posible que los clientes en todo el mundo puedan comprar en Amazon y enviar artículos a sus países. Amazon.com también anunció una asociación con el

minorista de electrónica de consumo Best Buy (BBY) para los televisores inteligentes Fire TV Edition de Amazon que se ofrecerán en las tiendas Best Buy.

En el lado negativo, el sector de bienes de consumo básico se vio abrumado por una caída del 17% esta semana en las acciones de Philip Morris (PM). La compañía de tabaco y cigarrillos informó ganancias ajustadas por acción del primer trimestre por encima de las expectativas de los analistas, pero no alcanzó la estimación promedio de ingresos de Wall Street en medio de una disminución en los despachos a plaza.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la semana pasada mostro un típico movimiento al alza liderado por los sectores típicamente proactivos mientras que el consumo básico y bienes raíces se quedaron rezagados. Desde el punto de vista de sectores solamente el sector de tecnología no participó en el alza semanal en respuesta de reportes de utilidades mixtos en el sector que podría prolongarse a través de una o dos semanas debido a que el sector sostiene una condición alta con respecto a los otros sectores.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado tiende a consolidar el rebote sobre el promedio de 200 días unas semanas atrás con una perspectiva de avance estable alrededor de los 2,700 puntos. Hacia el alza el nivel cerca de los 2,740 es el primer meta con buenas posibilidades de continuar sobre los niveles altos anteriores (2,800 puntos). Por el contrario, aunque con menor potencial el nivel hacia los 2,615 puntos sería el limite inferior de la banda actual con buenas posibilidades de disminuir caídas por debajo si las condiciones actuales permanecen. Por el momento la volatilidad actual tiende a disminuir a pesar de que responde a los reportes de utilidades que por el momento arrojan un buen proceso de estabilidad corporativa.

El Petróleo: Leve caída ante aumento de suministro y dólar alto

Los precios del petróleo cayeron el lunes, sacudidos por las noticias de un mayor recuento de plataformas en Estados Unidos a fines de la semana pasada y cuando el dólar subió en medio de otro movimiento hacia arriba para un rendimiento clave de los bonos del gobierno de Estados Unidos.

El WTI crudo CLM8 de junio, -1.27% cayó 46 centavos, o 0.7%, a \$ 67.95 el barril. El contrato de mayo vencido registró una ganancia de 1.5% la semana pasada. Junio Brent crudo LCOM8, -0.70% el lunes cayó 41 centavos, o 0,6%, a \$ 73.65 por barril, después de un aumento del 2% la semana pasada.

Los precios de EE. UU. Registraron ganancias modestas al cierre del viernes ya que el mercado se sacudió por un tweet del presidente estadounidense Donald Trump, culpando a la Organización de Países Exportadores de Petróleo por los precios "artificialmente altos". Su comentario se produjo al final de una reunión de miembros del comité ministerial de monitoreo conjunto de la OPEP y la OPEP en Arabia Saudita, que dijo que estaban felices de cumplir con un acuerdo de 2016 para limitar la producción mundial de petróleo.

En respuesta al tweet de Trump en esa reunión, el ministro de energía de Arabia Saudita, Khalid al-Falih, dijo que "no existían precios artificiales", según Bloomberg. También surgió la semana pasada las sugerencias de que a Arabia Saudita le gustaría ver los precios del petróleo en \$ 80 o incluso \$ 100 por barril.

Si bien es probable que el mercado vigile más comentarios de la Casa Blanca sobre el petróleo, los problemas de suministro de los EE. UU. pueden centrarse en los operadores. Los datos del viernes de Baker Hughes BHGE, + 1.21%, mostraron que la cantidad de plataformas activas de perforación de petróleo en Estados

Unidos, una medida clave de actividad en el sector, aumentó por tercera semana consecutiva.

Además, el petróleo estaba dando un paso atrás ya que el dólar DXY, + 0,48% subió el lunes, después de la rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años TMUBMUSD10Y, + 0,44% más cerca del 3%. El aumento en el rendimiento se produjo en medio de las crecientes expectativas de inflación, y una mayor inflación podría presionar a la Reserva Federal para que acelere el ritmo de los aumentos de las tasas de interés, algo que normalmente respalda el dólar.



La semana pasada vimos como el precio del petróleo escapó sobre la línea de los \$66 para empezar a montar una escalada en miras de los \$70, una meta esperada por muchos inversionistas para el segundo semestre de este año y que podría llegar temprano. Con el proceso de avance todavía en ciernes y a pesar de presiones a la baja en el frente de la lata producción, el petróleo continúa alentando a mas entradas que salidas que bien podría ir pausando. La tendencia a corto plazo parece alentar mas a los que se suscriben a la baja aunque sea de manera temporal.

Resumen:

El mercado accionario sostiene un nivel suficientemente alejado de los limites que indiquen mayor debilidad y que bien podría resultar en mayores réditos o bien una tendencia lateral para el corto plazo (esta semana). Desde el punto de vista negativo, el mercado a pesar de que bien podría regresar al limite cerca de los 2,600 puntos, todavía no muestra mayor debilidad para penetrar esa línea a la baja de manera franca y contundente.

En el frente del petróleo, lo que debería preocupar a la OPEP es cómo los precios más altos del petróleo afectarán la inflación y, por lo tanto, las tasas de interés, un fuerte aumento en los precios del petróleo podría poner presión sobre la economía mundial a pesar de que el mismo podría tener un techo cerca de los niveles arriba de los \$70.