



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 29 de enero al 2 de febrero, 2018

Mercado Norteamericano: Nuevo hito histórico con un 2,2% arriba

El índice Standard & Poor's 500 subió un 2,2% esta semana, extendiendo la racha semanal de ganancias de este año a una cuarta semana y alcanzando un récord, ya que los sectores de atención médica, telecomunicaciones y consumo discrecional lideraron una amplia escalada.

El índice de referencia del mercado cerró la semana en 2.872,87, frente al nivel de cierre de la semana pasada de 2.810,30, que había sido un nuevo máximo de cierre en ese momento. El nivel de cierre del viernes marcó tanto un registro intradía como un cierre para el S & P 500.

Los sectores de servicios de salud y telecomunicaciones tuvo las mayores ganancias porcentuales de la semana, un aumento del 3,5% cada una, seguido de un aumento del 3,2% en el sector de consumo discrecional. Todos los sectores del S & P 500 subieron esta semana.

El avance se produjo cuando la temporada de resultados de ganancias del cuarto trimestre de las empresas estadounidenses se puso en marcha. Si bien la legislación fiscal estadounidense aprobada a fines de 2017 pesó sobre los resultados de muchas empresas en el cuarto trimestre, sus ganancias excluyendo el impacto tributario han complacido en gran medida a los inversionistas, que esperan los efectos positivos de la tasa impositiva corporativa más baja en el futuro.

El ascenso del S & P 500 esta semana también fue respaldado por el informe del viernes del Departamento de Comercio de que el producto interno bruto (PIB) aumentó un 2,6% en el cuarto trimestre. Si bien esto fue levemente más débil que el crecimiento esperado de 2.9% y más lento que el 3.2% registrado en el 3T y 3.1% en el 2T, los inversionistas aún se mostraron alentados ya que el crecimiento del PIB para el 2017 fue del 2.5%.

Entre los ganadores del sector de la salud, las acciones de AbbVie (ABBV) subieron un 18% esta semana después de que la compañía reportó un fuerte crecimiento interanual en las ganancias ajustadas del cuarto trimestre y los ingresos que superaron las expectativas de los analistas. AbbVie también elevó su pronóstico para las ganancias ajustadas por acción de 2018 muy por encima de la vista de Street.

En el sector de las telecomunicaciones, las acciones de Verizon Communications (VZ) subieron un 5,4% esta semana en medio del informe de los ingresos del cuarto trimestre que superó las expectativas de los analistas y una guía optimista para 2018. La compañía dijo que espera que los ahorros de la revisión fiscal de \$ 3.5 mil millones a \$ 4.0 mil millones para el flujo de efectivo de las operaciones en 2018 y para aumentar el EPS en \$ 0.55 a \$ 0.65, una vez deducidos o netos de los impactos de las iniciativas de los empleados y de Verizon Foundation.

Las acciones de CenturyLink (CTL) subieron un 5.3% esta semana. La acción recibió una mejora de la calificación de la inversión para superar el rendimiento de su sector por parte de RBC Capital Markets, que dijo que ve un potencial alcista a los objetivos de sinergia iniciales de la adquisición de la empresa de tecnología de redes de Level 3 Communications. RBC también aumentó su precio objetivo en acciones de CenturyLink a \$ 22 por acción desde \$ 18 cada uno.

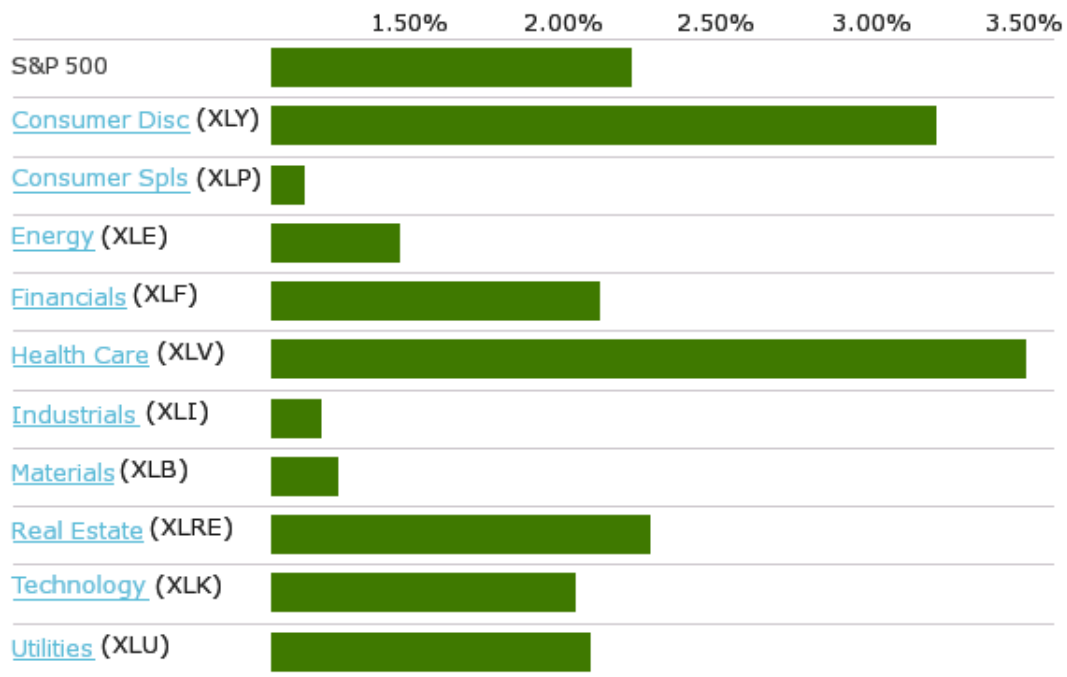
Entre los avances del sector de Consumo Discrecional, las acciones de Netflix (NFLX) subieron un 25% esta semana en medio del informe de la compañía de entretenimiento por internet de un fuerte crecimiento interanual en el cuarto trimestre EPS e ingresos y una orientación para el primer trimestre e ingresos que superaron las expectativas de los analistas. Muchos analistas respondieron al informe alentador con aumentos en sus objetivos de precios en Netflix, incluyendo a Goldman Sachs, RBC Capital Markets y Canaccord Genuity.

El sector industrial tuvo uno de los incrementos más pequeños de la semana, un aumento del 1.2%, ya que su avance estuvo limitado por componentes que incluyen Union Pacific (UNP) y United Continental (UAL).

Las acciones de Union Pacific (UNP) cayeron un 5,0% esta semana en medio de los resultados mixtos del cuarto trimestre del operador ferroviario. Las acciones de United Continental (UAL) cayeron un 13% ya que el operador de la aerolínea reportó una disminución interanual en las ganancias por acción ajustadas del cuarto trimestre, mientras que los ingresos subieron respecto al mismo período del año anterior, pero apenas superaron la estimación promedio de los analistas. Evercore ISI bajó su calificación de inversión en acciones de United Continental a la línea de mejor desempeño luego del informe.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, los resultados de la semana pasada son positivos con respecto al consenso del mercado, con todos los sectores al alza, el positivismo en el mercado continua intacto, pero no exento de que este tipo de ascensos en exuberancia irracional (como decía Alan Greenspan) son típicos de cimas (¿burbujas?) de mercados.



Desde la perspectiva técnica el mercado mantiene el ascenso de inicio de año (y meses atrás) intacto, en pleno territorio record y con poco asidero técnico en latitudes no exploradas por tanto carentes de una guía fiable desde el punto de vista técnico.

El Petróleo: Pausa tras aumento en suministro norteamericano.

Los precios del petróleo bajaron el lunes, bajo la presión de un aumento semanal en el número de perforadoras de petróleo en los Estados Unidos alimentadas por las expectativas de un aumento continuo de la producción nacional.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el crudo intermedio del oeste de Texas, CLH8, -1.42% cayó 76 centavos, o 1.1%, a \$ 65.38 el barril. Los precios se establecieron el viernes en su nivel más alto desde diciembre de 2014. El crudo LCOH8 de marzo Brent, -1,70% el índice de referencia mundial bajó 96 centavos, o un 1,4%, a 69,56 dólares por barril en la bolsa ICE Futures Europe.

El recuento de plataformas petroleras de Estados Unidos aumentó en 12 en la semana que terminó el 19 de enero, elevando el total a 759, el más alto desde agosto, según un informe semanal divulgado el viernes por la firma de servicios petroleros Baker Hughes Inc. BHGE, -2.32% El conteo de plataformas se considera generalmente como un precursor para la actividad en el sector.

Los precios del petróleo han alcanzado máximos en tres años este mes, gracias a la fuerte demanda, los riesgos geopolíticos, un dólar estadounidense más débil y los esfuerzos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para frenar el suministro. El dólar se fortaleció el lunes, pesando sobre los precios del petróleo denominados en dólares, pero aún se negoció a la baja en el mes hasta la fecha.

Mientras tanto, los mayores precios del petróleo han motivado a los productores de esquisto ("SHALE") estadounidenses a aumentar la producción, una movida que según los analistas podría limitar las nuevas alzas en los precios del petróleo. El nivel de precio actual resulta beneficioso para estos productores de métodos alternativos y por ende más lucrativo previendo que podremos ir viendo mayores aumentos en dicho sector.

La OPEP y 10 productores externos al cartel, incluida Rusia, acordaron a fines del año pasado extender un acuerdo para contener la producción de crudo en 1,8 millones de barriles por día hasta fines de este año. El acuerdo, implementado a comienzos de 2017, tenía como objetivo frenar un exceso de oferta global que ha pesado sobre los precios durante más de tres años y hacer que los inventarios mundiales vuelvan a bajar al promedio de los últimos cinco años.

Los inventarios de crudo de EE. UU. han disminuido durante 10 semanas consecutivas, según datos publicados la semana pasada por la Administración de Información de Energía de EE. UU. Pero la producción de crudo aumentó en 128,000 barriles por día a 9.878 millones de barriles por día en la semana que finalizó el 19 de enero, según el EIA.

Los observadores del mercado petrolero estarán atentos al informe semanal de la EIA este miércoles.



Vemos como la acción del precio del petróleo ahora tiende a formar un canal estrecho pero ascendente que bien puede sostenerse por algún trecho de las próximas semanas, aun así, una disminución por debajo de los \$64 no implica mayor retroceso puesto que una pausa en niveles unos dólares abajo del precio actual no significan mayor deterioro en la postura alcista actual.

Resumen:

El mercado accionario parece mantener su línea de ascenso intacta pese a leves tropiezos en sesiones aisladas, por el momento los factores que sostienen el andamiaje alrededor del mercado parecen sólidos y carentes de mayores riesgos salvo el factor geopolítico que de una u otra manera continúa ofreciendo algunas interrogantes principalmente en el tema de Corea del Norte y otros focos de inestabilidad relativamente menores.

En el frente del petróleo, existe una breve pausa ya de un par de semanas que a veces parece impedir el ascenso con la libertad deseada, principalmente en función del frente de la producción todavía un factor que tiende a salirse de las manos de los planes de la OPEP contrapuesto a una demanda mundial casi plana.