



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 30 de abril al 4 de mayo, 2018

Mercado Norteamericano: Mínima pérdida del 0.01% liderado por declive en sector Industrial y Materiales

El índice Standard & Poor's 500 bajó un escaso 0.01% esta semana, con caídas en cuatro sectores liderados por industrias y materiales que fueron casi compensados por ganancias en siete sectores liderados por servicios públicos.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.669,91, apenas por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.670,14.

El pequeño movimiento semanal se produjo cuando los inversionistas examinaron los resultados trimestrales de las ganancias de las empresas estadounidenses y proporcionaron orientación para determinar los ganadores y perdedores en el primer trimestre y en el futuro.

El sector industrial tuvo el mayor descenso porcentual de la semana, un 3,1%, ya que el fabricante de equipos de construcción y minería Caterpillar (CAT) desató preocupaciones en todo el sector al decir que su perspectiva asume que las ganancias ajustadas por acción de la compañía representaron "el alto marca de agua "para 2018.

Las acciones de Caterpillar cayeron un 5,6% en la semana ya que la advertencia, basada en preocupaciones de que los aumentos de costos de material serán mayores que la realización de precios - eclipsando los resultados del 1T mejores de lo esperado y un impulso la guía EPS (Earnings per share) del 2018 para la compañía.

Entre otros reportes de ganancias en el sector industrial, las acciones de American Airlines cayeron 7.2% en la semana ya que la aerolínea informó que los resultados del 1T superaron las expectativas de los analistas pero recortaron su orientación para EPS ajustadas para 2018, citando mayores precios de combustible.

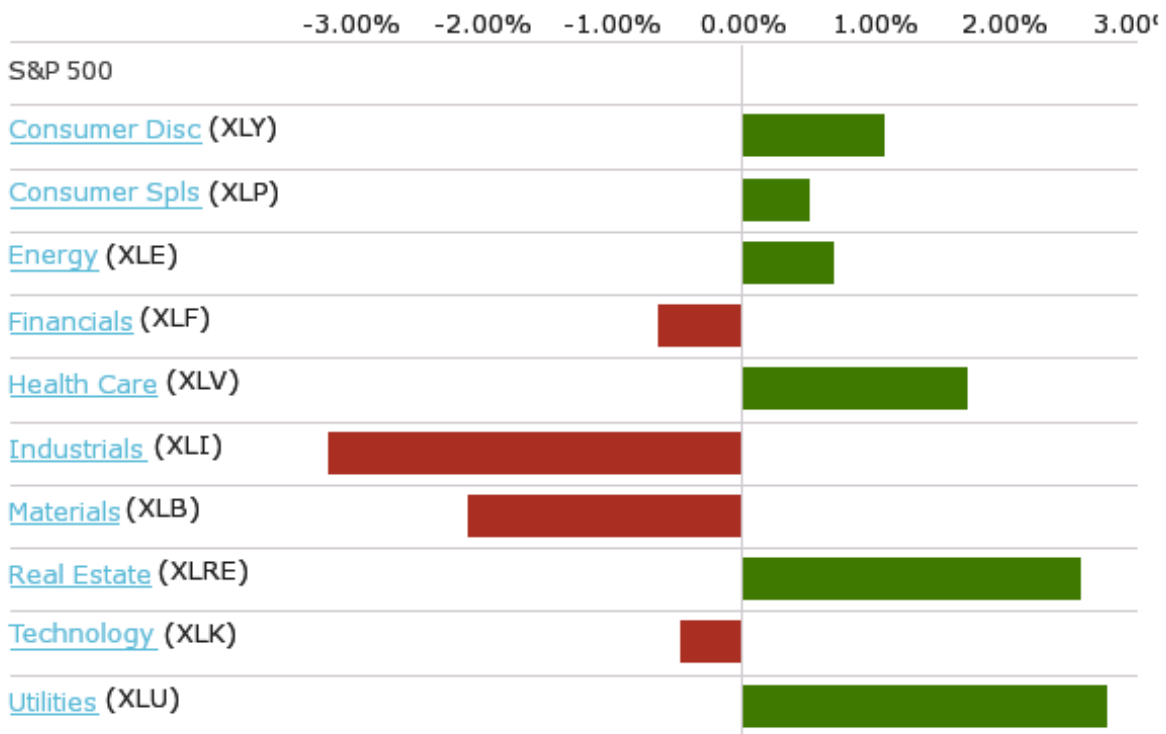
El sector de materiales tuvo la segunda caída más grande de la semana, cayendo un 2,1%. Los descensos incluyeron acciones de Sherwin-Williams (SHW), que perdieron un 4,4% esta semana debido a que la empresa de pintura informó el 1T ajustado EPS e ingresos por encima de las expectativas de los analistas, pero redujo su orientación EPS para 2018.

Por el lado positivo, el sector de servicios tuvo el mayor aumento porcentual de la semana, un 2,8% más. Entre los ganadores, las acciones de Entergy (ETR) subieron un 4,0% a pesar de que el productor de energía eléctrica y el distribuidor minorista eléctrico informaron de un EPS más débil de lo esperado, ya que la compañía confirmó su guía de ganancias para el año, superior a la de los analistas. estimación media

También entre los ganadores del sector de servicios públicos, las acciones de NextEra Energy (NEE) sumaron un 2,0% esta semana, ya que la empresa informó un EPS ajustado en el primer trimestre por encima de la estimación media de los analistas a pesar de los ingresos más débiles de lo esperado. NextEra Energy también emitió un rango de orientación para las EPS ajustadas de 2018 que entre corchetes la vista de consenso de la calle.

## Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la semana encontramos fuertes caídas focalizadas en sectores afines en unión de reportes de utilidades débiles en ambos frentes sin que implique un proceso importante de deterioro en todo el mercado. Por el momento los resultados mixtos indican que existen mayores probabilidades de una tendencia lateral función a pesar de la lata volatilidad presente.

Dependiendo de la sesión de hoy lunes, podríamos ver un mes de abril positivo para los índices mayoritarios con un 1,5% arriba para el S&P500 al igual que para el índice del Dow Jones industrials al cierre de la sesión del viernes.

Las ganancias de abril se produjeron cuando más de la mitad de las compañías del S&P 500 publicaron resultados del primer trimestre, y el 79% de esas marcas superaron las expectativas de ganancias de Wall Street, según datos de FactSet.

Pero los estrategas dicen que el avance del mercado ha estado limitado por otros factores, incluidas las preocupaciones sobre el proteccionismo y la geopolítica, así como la preocupación de que los días de crecimiento económico global sincronizado vayan terminando.

La posibilidad de una guerra comercial entre los Estados Unidos y China es una de esas preocupaciones, por lo que es probable que los comerciantes estén atentos a la visita del secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, a China esta semana para conversaciones comerciales de alto nivel.

Los inversionistas también han estado siguiendo el rendimiento del Tesoro a 10 años que la semana pasada subió por encima del 3% por primera vez desde 2014, pero luego volvió a caer por debajo de ese nivel psicológicamente importante. Un salto en esa tasa de referencia tiende a alejar el dinero de los activos más riesgosos, como las acciones.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado tiende a formar un triángulo simétrico de varios meses que bien podría terminar en un escape contundente por debajo de los 2,572 puntos o bien por encima de los 2,700 puntos. Desde el punto actual un retroceso a la baja en el corto plazo parece mas viable que un alza al menos hasta que se logre superar la barrera actual cerca de los 2,680 y 2,724 mas arriba. Por el momento la postura neutral podría sostener una leve caída hacia los 2,638 puntos sin mayores implicaciones hacia en la tendencia actual.

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

Los precios del petróleo se debilitaron el lunes, oscilando entre modestas pérdidas y ganancias, presionados por el último aumento en el número de plataformas petrolíferas activas en Estados Unidos, pero encontrando cierto apoyo de los acontecimientos que rodearon el acuerdo nuclear con Irán.

El aumento semanal en las plataformas petrolíferas de EE. UU. elevó la probabilidad de un aumento en la producción en Estados Unidos, y la fortaleza del dólar también pesó sobre los precios de la energía luego de que Corea del Norte se ofreció a abandonar su programa nuclear.

Las preocupaciones sobre si Estados Unidos extenderá una exención a las sanciones de Irán el mes próximo,

sin embargo, así como las noticias de que el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, hará un anuncio el lunes sobre un importante avance en el acuerdo con Irán, proporcionaron cierto apoyo para el petróleo.

El petróleo crudo intermedio junio del oeste de Texas CLM8, -0.06%, agregó 3 centavos, o menos del 0.1%, a \$ 68.13 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York. El contrato de EE. UU. está en camino a un avance mensual del 5%, que sería su séptimo aumento mensual en ocho meses.

El Brent del mes de Julio LCOM8, + 0.21% perdió 5 centavos, o menos de 0.1%, a \$ 74.59 por barril en ICE Futures Europe, antes de la expiración del contrato en la liquidación del día. El contrato finalizará el mes aproximadamente un 7.6% más alto. El Brent del mes de Julio LCON8, + 0.47%, que se convertirá en el contrato de mes adelantado, y subió 7 centavos, o 0.1%, a \$ 73.86 por barril.

El petróleo estaba viendo un retroceso desde sus máximos recientes, principalmente debido a la toma de ganancias, dijo Naeem Aslam, analista jefe de mercados de Think Markets. Sin embargo, "la situación está surgiendo ahora, con respecto a Israel".

Netanyahu hizo una declaración el jueves por la noche en Israel sobre un "desarrollo significativo con respecto al acuerdo nuclear con Irán", informó Reuters el lunes, citando una declaración de la oficina del primer ministro, quien se reunió con el secretario de Estado Mike Pompeo el fin de semana.

Los precios del petróleo subieron a máximos de tres años a principios de abril, impulsados por las tensiones entre los rebeldes hutíes en Yemen y Arabia Saudita, la fuerte demanda mundial y las señales de que el acuerdo liderado por la OPEP para frenar el suministro está teniendo éxito. La especulación de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, abandonará el acuerdo nuclear con Irán también ha levantado los precios del petróleo, ya que abriría el camino para nuevas sanciones a Teherán y afectaría las exportaciones de energía del país.

El lunes, los operadores ignoraron esos factores y se enfocaron en datos que mostraron que el número de plataformas estadounidenses activas de perforación para el petróleo aumentó en 5 la semana pasada a 825. Eso podría indicar un aumento en la producción estadounidense, lo que normalmente pesaría sobre el precio del petróleo.

Sin embargo, los analistas de Commerzbank señalaron en un informe el lunes que el mercado del petróleo actualmente no está disponible porque la producción de la OPEP es demasiado baja, por lo que "se necesita una mayor producción de petróleo de los EE. UU. para cerrar la brecha de suministro".

"La mayor actividad de perforación en los Estados Unidos no debería representar un obstáculo excesivo para los precios del petróleo, en otras palabras, especialmente porque no hay signos de ninguna solución a la disputa sobre el acuerdo nuclear con Irán", dijeron.

Trump tiene hasta el 12 de mayo para tomar una decisión sobre las sanciones de Irán. El presidente iraní, Rouhani, hasta ahora ha rechazado los cambios sugeridos por la administración al acuerdo, lo que aumenta la probabilidad de que Trump vuelva a imponer sanciones al país. Por esta razón los precios del petróleo deberían de tener un piso artificial por el momento.



El canal transaccional desde febrero ha sufrido un escape al alza que por el momento no termina de fraguarse y debería de sostenerse ligeramente debajo de los \$69. Por el momento la mezcla de eventos geopolíticos y del potencial de producción podría motivar a mayores alzas en el precio, sin embargo, por el momento es prudente ver un techo en los \$70 antes de continuar a mayores precios tal vez los \$80 antes del cierre de año.

#### Resumen:

El mercado accionario muestra un paso lateral que podría mantenerse de esa manera por un período marginal de varias sesiones o pocas semanas antes de ver una dirección perdurable, las probabilidades a la baja son mayores por el período después del mes de mayo sin que implique una desventura para los mercados; en términos generales las condiciones macroeconómicas se mantienen estables con un cierto nivel alto de inflación y tasas (todavía manejable) y algunos matices de una constricción en algunas economías emergentes.

En el frente del petróleo, el sesgo al alza permanece en función de riesgos geopolíticos elevados y un perfil aumentado en el frente de la producción. Por el momento es prudente no obviar las posibilidades de ver un precio a la baja a pesar de que el acuerdo de paz entre “las Coreas” no termina de generar tracción en función del aumento de los riesgos en el Medio Oriente. El arribo del petróleo en los \$70 es inminente y más adelantado de lo que se prevía para el segundo semestre del año.