



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 4 al 8 de junio, 2018

Mercado Norteamericano: Alza de un 0.5% liderado por Energía mientras los datos de Empleo supera expectativas.

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,5% esta semana debido a que un informe de empleo mejor de lo esperado contribuyó a que el índice de referencia del mercado se acercara al negro en comparación con el cierre del viernes pasado, pero los declives financieros e industriales limitaron el avance semanal del índice.

El S & P 500 cerró la semana en 2.734,62, frente al cierre de la semana pasada de 2.721,33. El movimiento de esta semana llegó en el transcurso de solo cuatro sesiones en lugar de las cinco habituales, ya que el mercado estaba cerrado el lunes para las vacaciones del Día de los Caídos.

El mercado había bajado hasta el cierre del jueves en 2.705,27 frente al cierre del viernes pasado, pero los datos de empleo del viernes enviaron al S&P 500 con un alza del 1,1% en el día, más que suficiente para enviar la medida a territorio positivo durante la semana.

Los datos de empleo de mayo mostraron que la tasa de desempleo cayó a 3.8% en mayo, marcando un mínimo de 18 años, mientras que las nóminas no agrícolas de Estados Unidos agregaron 223,000 empleos ajustados estacionalmente, mejores que las expectativas de los economistas de una tasa de desempleo del 3.9% y 190,000 empleos. Las actualizaciones de los números de abril y marzo también dieron como resultado una revisión neta al alza de 15,000 empleos.

El mercado comenzó a reaccionar positivamente incluso antes de que se publicaran los datos, como un Tweet del presidente Donald Trump que decía que estaba "esperando" que los datos fueran tomados por los inversionistas como una pista alcista.

La ganancia semanal del mercado se produjo cuando los aumentos en cinco sectores lograron superar las disminuciones en los seis sectores restantes del S&P 500.

El sector de la energía tuvo el mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 2,5%, seguido de un aumento del 2,1% en la tecnología. En el lado negativo, el sector financiero tuvo la mayor caída porcentual de la semana, un descenso del 1.3%, seguido de una caída del 0.9% en las telecomunicaciones y un deslizamiento del 0.7% en las industrias.

El avance del sector energético se produjo a medida que se ampliaba el diferencial entre el crudo West Texas Intermediate con sede en EE. UU. y el índice de referencia mundial, el crudo Brent. La expansión se ha extendido a medida que la producción de EE. UU. ha estado aumentando, pero ha habido cuellos de botella en la capacidad de los oleoductos estadounidenses que limitan su capacidad de transporte.

Entre los ganadores del sector energético, Range Resources (RRC) subió un 7,6% esta semana, mientras que Hess (HES) subió un 4,5% y Newfield Exploration (NFX) un 6,9%.

En el sector tecnológico, Advanced Micro Devices (AMD) subió un 6,4% en su presentación con Cisco Systems (CSCO) de una nueva plataforma de servidor que se espera llegue a los mercados en la segunda mitad del año. Stifel elevó su precio objetivo a las acciones de AMD después del anuncio. Las acciones de Cisco subieron un 0.9% en la semana.

Las caídas en los sectores financiero e industrial se produjeron cuando las preocupaciones sobre la guerra comercial aumentaron esta semana en medio de las nuevas tarifas impuestas por la administración Trump a las importaciones de acero y aluminio de Canadá, México y la Unión Europea. Estados Unidos también está estudiando impuestos globales sobre automóviles y autopartes y planea aranceles sobre suministros industriales de China, que prometió tomar represalias con sus propios deberes.

Entre los declives del sector financiero, las acciones de JPMorgan Chase (JPM) cayeron un 2.0% esta semana, mientras que las acciones de Goldman Sachs Group (GS) cayeron un 2.8%. En el sector industrial, las bajas esta semana incluyen a General Electric (GE), que cayó un 3,6% frente al cierre del viernes pasado.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, el comportamiento de los sectores del mercado apunta a una tendencia positiva desde el punto de vista de una clara rotación a los sectores más proactivos de consumo, tecnología y en cierta medida el sector energético. Los sectores más defensivos cedieron levemente con excepción de el sector más robusto en el área industrial.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado logra marcar un nuevo nivel alto mayor que el anterior y de esa manera sostiene la tendencia al alza desde el rompimiento en recuperación al inicio del mes de mayo. Con este proceso en franca evolución es prudente afirmar que el mercado apunta a niveles altos que nos pueden ubicar a las puertas del territorio arriba de los 2,800 puntos. A pesar de esto, la subida de las últimas sesiones indica que una breve pausa es más previsible para las siguientes sesiones versus un alza desde este punto. Las operaciones en largo bien pueden ubicar el precio cerca de los 2,800 puntos un 2% del nivel actual y con buenas posibilidades de superar un poco más arriba cerca de los 2,825 puntos. A la baja los niveles entre los 2,715 y 2675 ofrecen buen soporte hacia una posible menta en los 2,644 puntos.

El Petróleo: Preocupaciones de alza en el suministro presionan el precio a la baja

Los futuros del petróleo cayeron el lunes y el índice de referencia de Estados Unidos se estancó en un mínimo de dos meses, presionados por las crecientes expectativas de que la OPEP decida frenar los recortes en la producción de crudo cuando se reúna este mes.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el crudo intermedio del oeste de Texas, CLN8, -1.41% cayó en \$ 1.06, o 1.6%, para ubicarse en \$ 64.75 el barril. Eso marcó un declive en la tercera sesión consecutiva y el final más bajo para un contrato de mes adelantado desde el 9 de abril, según datos de FactSet. El crudo LCOQ8 de agosto Brent, -1.68% el índice de referencia mundial del petróleo bajó \$ 1.50, o aproximadamente el 2%, a \$ 75.29 el barril en ICE Futures Europe, el más bajo desde el 8 de mayo.

"El catalizador para este reciente retroceso en el petróleo fue la mención de revisiones a la política de producción actualmente limitada" por parte de los miembros y algunos no miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo ", dijo Tyler Richey, coeditor del Informe Sevens.

"Levantar los actuales límites de producción, principalmente Arabia Saudita y Rusia, parece ser cada vez más

probable a fines de este mes", dijo.

La OPEP y 10 productores fuera del cártel, incluida Rusia, han estado recortando la producción de crudo en aproximadamente 1,8 millones de barriles por día desde principios de 2017. El esfuerzo coordinado, que expirará a fines de este año, ha ayudado a impulsar el crudo. precios en más del 40%. La próxima reunión ordinaria de la OPEP se celebrará el 22 de junio en Viena.

El Brent ha perdido aproximadamente un 5% desde fines de mayo por las noticias de que Arabia Saudita, el jefe de facto de la OPEP, y Rusia no perteneciente a la OPEP estaban discutiendo un plan para bombear más crudo. La posible decisión de aumentar la producción después de más de un año de contener la producción se debió en parte al aumento de los riesgos geopolíticos para el suministro en Irán y Venezuela, dos miembros de la OPEP.

El precio del Brent escapó el mes pasado el umbral simbólico de \$ 80 por barril por primera vez desde noviembre de 2014, en gran parte gracias a la decisión del presidente Donald Trump de retirar a los EE.UU. de un acuerdo internacional de 2015 para frenar el programa nuclear de Irán. La decisión establece el escenario para la reimposición de las sanciones económicas que se espera impidan las exportaciones de petróleo de la República Islámica.

En mayo, los bancos elevaron sus previsiones de precios del petróleo durante los ocho meses consecutivos, en medio de los crecientes riesgos geopolíticos. Ahora se espera que Brent tenga un promedio de más de \$ 70 por barril este año, según una encuesta de 12 bancos de inversión encuestados por The Wall Street Journal. WTI, el estándar de EE. UU., debería promediar casi \$ 66 por barril, mostró la encuesta. Ambas estimaciones son un aumento de aproximadamente \$6 en el pronóstico de la encuesta de abril.

Sin embargo, "los precios de WTI y Brent han estado cayendo constantemente y en las últimas dos sesiones, se ha producido un daño técnico más considerable en el gráfico diario ya que la tendencia alcista que se remonta al verano pasado en WTI se ha roto", dijo Richey.

Y "hasta ahora, no hay señales de que haya un fondo, y la estructura de términos (márgenes de calendario) del mercado petrolero continúa apuntando a una mayor debilidad en el futuro", dijo, agregando que el "próximo nivel clave para ver ir" forward es el soporte entre \$ 59 y \$ 61 en el contrato de futuros del WTI.

Los precios también han estado bajo presión, luego de los datos publicados la semana pasada por la Administración de Información de Energía de EE. UU. Que mostraron que la producción de crudo de Estados Unidos ha subido a un récord semanal de 10.47 millones de barriles por día. Al mismo tiempo, el número de plataformas de perforación para petróleo en los EE. UU. -un indicador de la actividad en el sector- aumentó dos veces la semana pasada, a 861, según Baker Hughes.

La próxima semana verá el lanzamiento de algunos informes petroleros mensuales clave. La perspectiva energética a corto plazo de la EIA y el informe petrolero de la OPEP vencen el 12 de junio, y el informe petrolero de la Agencia Internacional de Energía llega el 13 de junio.



El canal transaccional de tres meses fue penetrado al final de la semana con un proceso de caída importante en función de la perspectiva de un aumento en la producción en detrimento del precio del petróleo. Con esta perspectiva comprometida en el corto plazo, es prudente indicar que el precio del petróleo todavía se sostiene en niveles de avance ajustados pero viables hacia adelante. Aunque el precio puede caer mas debajo de los \$60 por el momento es mas probable que el precio de mantenga cerca de los niveles actuales antes de subir hacia los \$66 o mas arriba.

Resumen:

El mercado accionario sostiene una tendencia robusta cerrando el "gap" en los 2,745 y sostiene el nivel de recuperación en función de las buenas, pero no estelares condiciones macroeconómicas con la excepción de la tasa de desempleo históricamente bajas. Para las siguientes sesiones la baja se ve favorecida a cambio de un alza por la mera condición sobrecomprada de la ultima semana, sin embargo, la tendencia al alza permanece intacta.

En el frente del petróleo, la posibilidad de un aumento en la producción mundial sostiene una fuerte presión a la baja que bien puede revertirse al encontrar interés de comprar cerca de los niveles actuales o bien ante un cambio en los riesgos geopolíticos. En rebote sobre estos niveles no es del todo inusual sin embargo el camino al alza se mantiene dominado de importantes resistencia que podrían impedir amplios réditos.