



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 5 al 9 de febrero, 2018

Mercado Norteamericano: Corrección de casi un 4% abajo, acabando con la racha semanal al alza del 2018

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 3,9% esta semana, marcando su primera semana negativa de 2018, ya que los inversionistas se mostraron más preocupados por los posibles efectos de las tasas de interés más altas.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.762,13, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.872,87, que estableció un récord para el índice; no logró superar ese récord esta semana, marcando la primera semana de 2018 en la que el índice no alcanzó un récord.

Las preocupaciones sobre las tasas de interés se produjeron cuando la Reserva Federal mantuvo el miércoles su tasa de interés de referencia a corto plazo, pero dejó a los inversionistas especulando sobre si el próximo presidente de la Fed, Jerome Powell, podría acelerar el ritmo de los aumentos de tasas. Además de las preocupaciones, las tasas subieron el viernes después de que los datos del Departamento del Trabajo mostraron un aumento de empleos mayor de lo esperado en enero.

Todos los sectores del S&P 500 declinaron esta semana, con los sectores de energía, materiales y atención de la salud registrando las mayores caídas porcentuales; las disminuciones semanales de los sectores ascendieron a 6.4%, 5.6% y 5.1%, respectivamente. El descenso semanal más pequeño provino del sector de telecomunicaciones, que cayó un 1,3% en la semana.

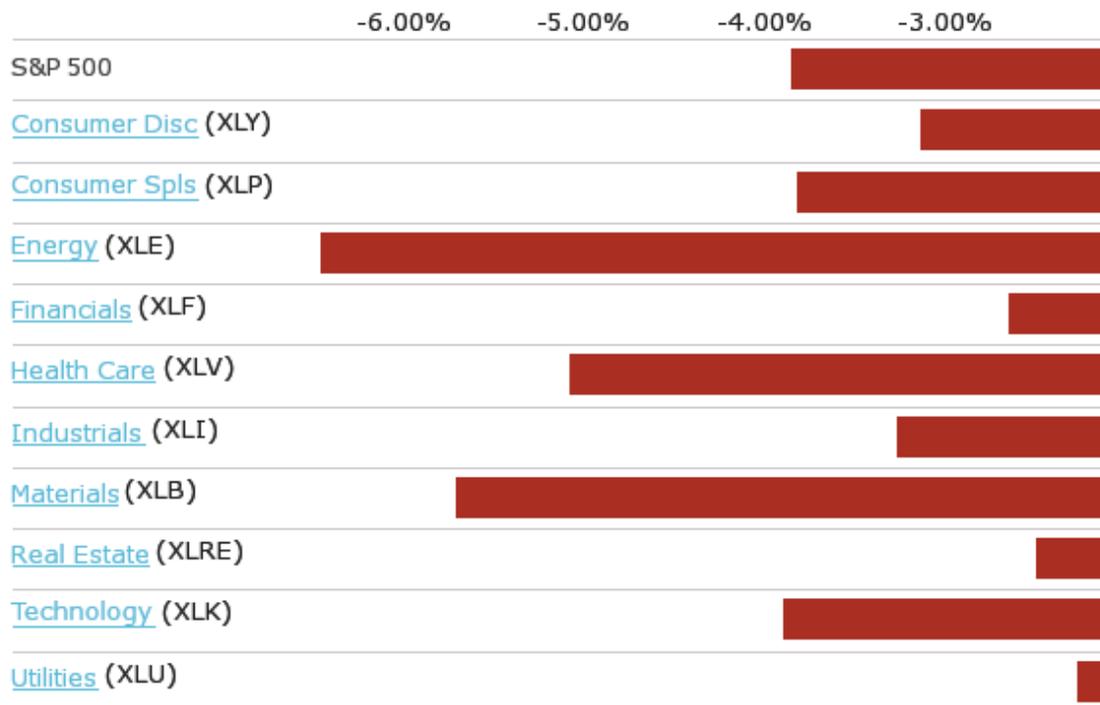
La caída del sector energético se produjo luego de que los futuros del crudo cayeran el viernes en medio de un aumento del dólar con los datos de empleos de enero. Entre los declives del sector, las acciones de Exxon Mobil (XOM) cayeron un 5,0% durante la semana en medio de una caída del 5,1% en las acciones solo el viernes. Las acciones de Exxon se vieron perjudicadas no solo por la caída en los futuros de crudo, sino también por el informe de la compañía de petróleo y gas de ganancias por acción e ingresos ajustadas en el cuarto trimestre fueron más débiles de lo esperado.

En el sector de materiales, los declives esta semana incluyeron a DowDuPont (DWDP) ya que el gigante químico reportó ganancias e ingresos ajustados en el cuarto trimestre mejores a los esperados, pero advirtió que las ventas de semillas y pesticidas podrían verse negativamente afectadas por los desafíos en la industria agrícola. Las acciones de DowDuPont cayeron un 8.0% en la semana.

Los declives del sector de la salud incluyeron a Baxter International (BAX), cuya perdida compartida fue del 5,1% esta semana en medio del informe de la compañía de productos médicos y servicios de ventas netas del cuarto trimestre que coincidía con el “StreetView” mientras que su guía para las ganancias ajustadas del Q1 'estimación media.

El declive del sector de telecomunicaciones esta semana se vio minimizado por un aumento del 0,7% en las acciones de AT&T (T), ya que la empresa informó las ganancias ajustadas del cuarto trimestre y los ingresos por encima de las expectativas de los analistas. La compañía también pronostica ganancias ajustadas de 2018 por acción por encima de la vista de consenso del “Street”, si es comparable.

**Weekly Sector Performance**  
Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, el baño de sangre (rojo) es evidente bajo el marco del desplome del viernes al cierre de la semana pasada, los resultados son más evidentes en los sectores alineados con las materias primas y en cierta medida el sector salud. Con buenas probabilidades de que esta corrección no sea permanente muchos asumirán que este es un buen punto de entrada mientras que otros más pesimistas podrían esperar a ver mayores pérdidas. Independientemente de cómo percibimos este proceso es evidente que el mercado presenta una formación tipo cima o cresta con buenas posibilidades de que se mantenga un mercado con postura de compra.



Desde la perspectiva técnica el mercado sufrió una corrección significativa que rompe la línea de ascenso anterior (una línea muy ascendente prácticamente insostenible) que, aunque grave no implica mayor deterioro de largo plazo mientras se sostenga por encima de los 2,700 puntos. Con un mercado al alza que data desde el 2009 es importante considerar que un algún punto el mercado debería de experimentar una pausa o movimiento lateral a pesar de las extremas profundidades desde donde empezó durante la gran recesión del 2009.

### El Petróleo: A la baja ante nerviosismo en el mercado global

Los precios del petróleo bajaron el lunes, aprovechando las pérdidas de la semana pasada impulsadas en gran parte por un dólar más fuerte y el aumento de la producción de crudo estadounidense.

El crudo Intermedio del oeste de Texas, CLH8, -0.78% cayó 85 centavos, o 1.3%, a \$ 64.60 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, sumando una pérdida de 0.5% a partir del viernes. Brent para abril LCOJ8, -0.61% cedió \$ 1, o 1.5%, a \$ 67.58, cotizando a un mínimo de un mes en la bolsa ICE Futures Europe.

Ambos contratos finalizaron la semana pasada con pérdidas, ya que un índice dólar clave DXY obtuvo un 0.6% para su mayor ganancia del año. Eso se debió a que los datos de crecimiento de los salarios de Estados Unidos, mejores de lo esperado, avivando los temores de un resurgimiento de la inflación que podría obligar a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés más rápido de lo previsto.

Un dólar fuerte tiende a pesar sobre los productos denominados en dólares, como el petróleo, ya que se vuelven más caros de comprar para los tenedores de otras monedas. El lunes, el dólar se fortaleció, con el ICE U.S. Dollar Index DXY, + 0.30% con un alza de 0.4%.

"No decimos que la reciente fortaleza de los precios y la debilidad actual hayan sido desencadenados por el dólar estadounidense, pero ciertamente está afectando las acciones de los actores del mercado", dijo

Tamas Varga, analista de mercado petrolero de PVM Associates, en una nota.

Los inversionistas también han estado tibios por sumergirse aún más en el mercado petrolero luego de que la semana pasada la producción estadounidense cruzó la marca de 10 millones de barriles por día en noviembre por primera vez en casi 50 años. En la misma línea, Baker Hughes BHGE, -0.87% el viernes, dijo que la cantidad de plataformas activas de perforación de petróleo en Estados Unidos aumentó en seis la semana pasada, lo que indica que la producción estadounidense seguirá siendo alta en el futuro previsible.



Vemos como la acción del precio del petróleo una vez que tiende a estancarse en lo que se podría definir como un área de congestión entre los \$66 y \$64 en donde podría residir el precio del petróleo antes de decidir una nueva ruta. Veamos en cómo podremos ir observando un mejor nivel de la contención del lado de la producción y desde ese nivel un mayor precio, ante el ascenso temporal del dólar veremos cómo podremos ir viendo mayor presión en el petróleo, aunque sea de manera temporal.

Resumen:

El mercado accionario cede temporalmente en medio de un proceso de altos cada vez más altos que parece sostenible pero que antecede la cautela en medio de expectativas cambiantes en el frente de mayor inflación, un alza de tasas adicional y finalmente una postura técnica comprometida llegando al final de un ciclo al alza, pero no el final del mercado "bull". La corrección bien podría continuar esta semana tal vez poniendo en prueba el nivel en los 2,700 puntos, para luego resumir la senda al alza.

En el frente del petróleo, existe un área de congestión entre los 66 y 64 dólares a favor de un mayor análisis del balance producción (oferta) y demanda con posibilidades relativamente equilibradas hacia delante. Por el momento la perspectiva del petróleo tiende a tener un techo cerca de los \$66 o un poco más arriba en el corto plazo, sin embargo, no estamos exentos de una meta cerca de los 470 si otros factores atizan el proceso de alza que podría ser nefasto para los consumidores en mercados emergentes.