



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 8 al 12 de enero, 2018

#### Mercado Norteamericano: Alza del 2,6% hacia un nuevo alto liderado por Tecnología, Materiales y Energía

El índice Standard & Poor's 500 subió un 2,6% en las primeras cuatro sesiones de 2018, liderado por el sector tecnológico, seguido por los sectores de materiales y energía en medio de ganancias en productos relacionados.

El índice de referencia del mercado finalizó la primera semana del año nuevo en 2.743,15, un cierre récord, superior al nivel de cierre de la semana pasada de 2.673,61, que también fue el nivel de cierre de 2017. Hubo solo cuatro sesiones de negociación en la primera semana de 2018 debido a al mercado cerrado el lunes para las vacaciones de Año Nuevo.

El S & P 500 alcanzó un nuevo récord en la sesión del viernes en 2.743,45, impulsado por los datos de empleos de diciembre que muestran que las nóminas no agrícolas aumentaron en 148.000 el mes pasado, lo que elevó el empleo en 2.1 millones, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 4.1%. el tercer mes consecutivo.

El sector de tecnología, que registró la mayor subida en 2017, extendió su fuerza al 2018 con el mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 4,2%.

Entre los ganadores del sector tecnológico, Apple (AAPL) subió un 3,4% esta semana, ya que la empresa de electrónica de consumo dijo que sus clientes de App Store gastaron más de \$ 890 millones en el período de siete días desde Nochebuena hasta Año Nuevo, con \$ 300 millones en compras realizadas en el día de Año Nuevo, superando el récord de \$ 240 millones del día de año nuevo de 2017. La compañía también dijo que está lanzando soluciones para todos sus sistemas Mac y dispositivos iOS afectados por problemas de seguridad.

El sector de materiales tuvo el segundo mayor aumento porcentual de la semana, un 4,0%, ya que el oro continuó su racha ganadora y el cobre cotizó cerca de su nivel más alto desde 2014. Las ganancias en el sector de materiales incluyeron Freeport-McMoRan (FCX), 5.0% desde hace una semana, y Newmont Mining (NEM), hasta el 2.3%.

El sector de la energía tuvo el tercer mayor aumento porcentual de la semana, un aumento del 3,9%, ya que los futuros del crudo subieron a máximos de tres años en medio de datos que muestran una caída semanal mayor a la esperada en las reservas de crudo de Estados Unidos.

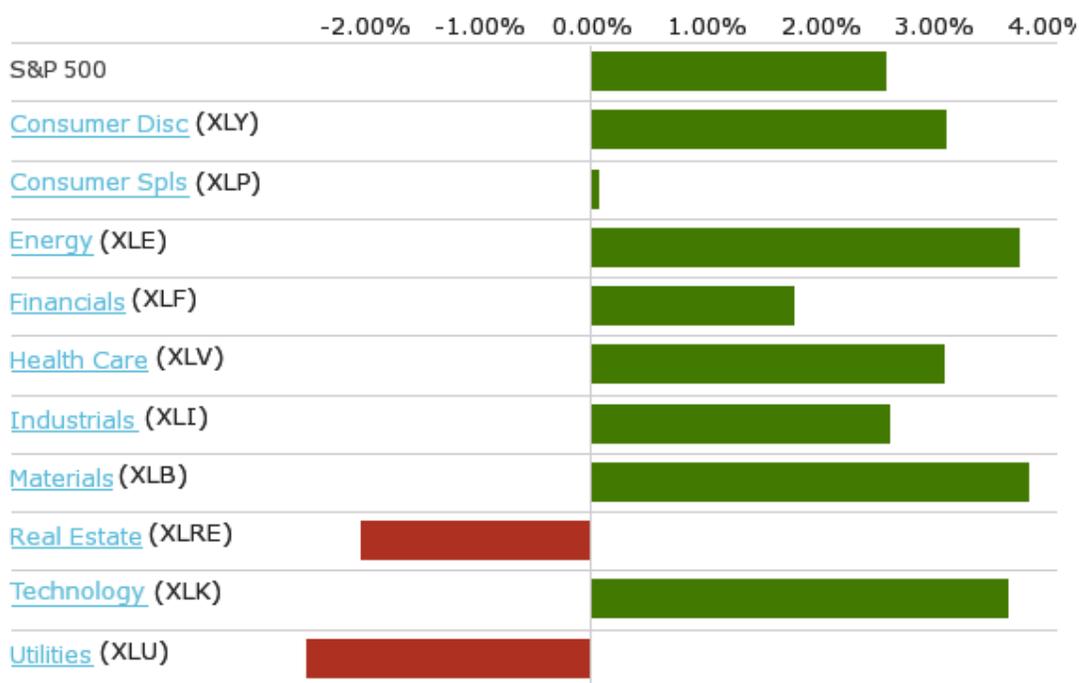
Los avances en el sector energético esta semana incluyen Apache (APA), un 9,9% más que hace una semana; Marathon Oil (MRO), hasta el 5,7%; y Schlumberger (SLB), hasta 9.2%.

En el lado negativo, el sector de servicios públicos tuvo la mayor caída porcentual de la semana, un descenso del 2.5%. El sector de servicios públicos a menudo opera en una dirección opuesta a la energía, con inversores que tienden a comprar acciones de servicios públicos por seguridad mientras compran acciones de energía cuando buscan riesgos. El declive de esta semana en las participaciones en servicios públicos también se produjo en medio de las preocupaciones sobre los impactos relacionados con el clima, ya que el noreste de EE. UU. Fue azotado por una gran tormenta invernal y temperaturas bajo cero.

Los declives del sector de servicios públicos esta semana incluyen Public Service Enterprise Group (PEG), cuyas acciones cayeron un 3,6%, y Exelon (EXC), cuyas acciones cayeron un 3,1%.

### Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, mantenemos resultados alentadores al ver casi todos los sectores al alza con un buen desempeño en general y menores perspectivas entre algunos de los sectores defensivos tales como los bienes raíces y los servicios públicos.

Todavía lejos de vislumbrar una perspectiva general de los que pueda ser el 2018, vemos algunos aspectos positivos de se trasladan del 2017 y que bien podríamos sostener al menos durante este primer trimestre del 2018.



Desde la perspectiva técnica el mercado sostiene un canal ascendente vigoroso y con buenas posibilidades de continuar al alza, al menos por un tiempo prudencial entre dos o tres semanas antes de empezar a ver una pausa basada en un menor *momentum* residual del fin de año.

Con las últimas alzas, el mercado sostiene la condición sobre-comprada del 2017 con niveles de valoración de mercado exageradas, pero todavía sin mayor amenaza de que el andamiaje que sostiene este mercado es firme y consecuente con lo que deberíamos de ver hacia las primeras semanas del año. En el corto plazo que a pesar de la misma no supone mayores caídas en lo que falta del año. Aunque bajas, las posibilidades de caer en alguna cuantía permanecen limitadas y por el momento sería eventos exógenos al mercado los que precipiten caídas o bien reportes decepcionantes una vez que inicie la temporada de reportes de utilidades del cierre del 2017.

### El Petróleo: Rebote al alza apenas cerca del alto de tres años

Los precios del petróleo avanzaron el lunes, lo que se sumó a la recuperación de la semana pasada, ya que los operadores recibieron con satisfacción los datos que muestran una disminución semanal en el número de plataformas de perforación de EE. UU.

El petróleo West Texas Intermediate para febrero CLG8, + 0.11% ganó 36 centavos, o 0.6%, a \$ 61.80 el barril el lunes, retrocediendo luego de una pérdida de 0.9% el viernes. Brent para marzo LCOH8, + 0.03% agregó 22 centavos, o 0.3%, a \$ 67.85, también rebotando desde una caída de 0.7% el viernes.

Incluso con las caídas en la sesión del viernes, el WTI y el Brent aún obtuvieron ganancias semanales de 1.7% y 1.1%, respectivamente, impulsados por una caída consecutiva en el suministro de crudo de los EE. UU. Y las continuas preocupaciones por los disturbios en Irán. Los analistas dijeron que el retroceso del viernes fue natural después de un rally tan fuerte que había enviado a ambos contratos a su nivel más alto desde diciembre de 2014 el jueves, por encima de \$ 62 para WTI y por encima de \$ 68 para Brent.

Los datos del viernes se agregaron a la evaluación general optimista del mercado petrolero. Los datos semanales de Baker Hughes mostraron que la cantidad de plataformas de perforación activas de EE. UU. para

la extracción de petróleo cayó inesperadamente en cinco a 742 la semana pasada. Eso indica que la producción podría desacelerarse, lo que generalmente es un factor positivo para los precios del petróleo.

Stephen Brennock, analista petrolero de PVM Oil Associates, dijo que a pesar de su "aire de invencibilidad", el petróleo de esquisto de EE. UU. enfrenta varios obstáculos que podrían reducir la producción.

"Los accionistas se han cansado del modelo de flujo de efectivo negativo que se ha convertido en la norma entre los jugadores de esquisto bituminoso", dijo en una nota.

"Los perforadores ahora están bajo presión para priorizar los márgenes de ganancia sobre el crecimiento de la oferta. En consecuencia, los productores deben equilibrar una mayor producción y los rendimientos para los accionistas, lo que a su vez puede frenar los planes de gasto", agregó.

En este contexto de menores suministros de petróleo y preocupaciones geopolíticas en Estados Unidos, los inversionistas financieros especulativos continúan apostando por nuevos aumentos de precios, y las posiciones netas largas del Brent subieron a un máximo histórico la semana pasada, según Commerzbank.

Esto "aumenta el potencial de corrección una vez que los factores que actualmente determinan los precios se salgan de foco o desaparezcan", dijeron los analistas.



Vemos como la acción del precio del petróleo presenta su nivel más alto de más dos años y supone un buen movimiento al alza más allá de lo esperado para la perspectiva de un año atrás en donde el exceso de producción y una demanda plana dominaba el ambiente. Con mejores perspectivas de regular la producción y una demanda estable en ligera alza suponemos que estos niveles podrían sostenerse por algún plazo cercano.

Resumen:

El mercado accionario mantiene una buena perspectiva de al menos sostener los niveles altos de la semana pasada y con una relativa estabilidad en el ambiente económico que puede resultar en aun mayores ganancias. En el corto plazo, no vemos mayores descabros mientras los factores macroeconómicos se mantengan igual, serían los factores geopolíticos los que bien podrían dar al traste con la perspectiva de avance actual.

En el frente del petróleo, encontramos niveles máximos de varios años en función de algunas dificultades alrededor de ampliar el suministro, situación que tiende a expandir la perspectiva alcista imperante. Por el momento, un nivel de precio por encima de los \$60 es completamente factible.