



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:

De 18 al 22 de setiembre, 2017

Mercado Norteamericano: Nuevo Alto histórico liderado por Sectores Financiero y Energético

El índice Standard & Poor's 500 subió un 1,6% esta semana para cerrar en un nuevo récord, con los sectores de telecomunicaciones, energía y finanzas liderando un rally que sólo excluyó a los servicios públicos ("Utilities").

El punto de referencia del mercado finalizó la semana a 2.500,23, por encima del nivel de cierre de la semana pasada de 2.461,43 y marcó un nuevo máximo *intradía* y de cierre. El sector de telecomunicaciones registró el mayor incremento porcentual de la semana, un 3,9%, mientras que el sector energético subió un 3,5%, las finanzas subieron un 3,3% y los materiales un 2,4%. Todos los demás sectores también ganaron con la excepción de los servicios públicos, que bajaron un 0,4%.

El fuerte salto del sector de las telecomunicaciones se produjo en una semana en la que se presentó la introducción de tres nuevos modelos de iPhone de Apple (AAPL), que los analistas esperan estimulará las actualizaciones de los consumidores y las renovaciones de los servicios. Las acciones de AT & T (T) subieron un 4,2% esta semana, mientras que Verizon Communications (VZ) agregó un 3,8%.

El salto del sector energético se produjo cuando los futuros del crudo subieron esta semana, impulsados por el aumento de la Agencia Internacional de Energía al pronóstico de crecimiento de la demanda de petróleo en un momento en que sus datos mostraron que los suministros globales de petróleo cayeron en agosto por primera vez en cuatro meses. La Organización de Países Exportadores de Petróleo dijo que su producción cayó en agosto, mientras que los suministros globales de petróleo también fueron reducidos por el huracán Harvey.

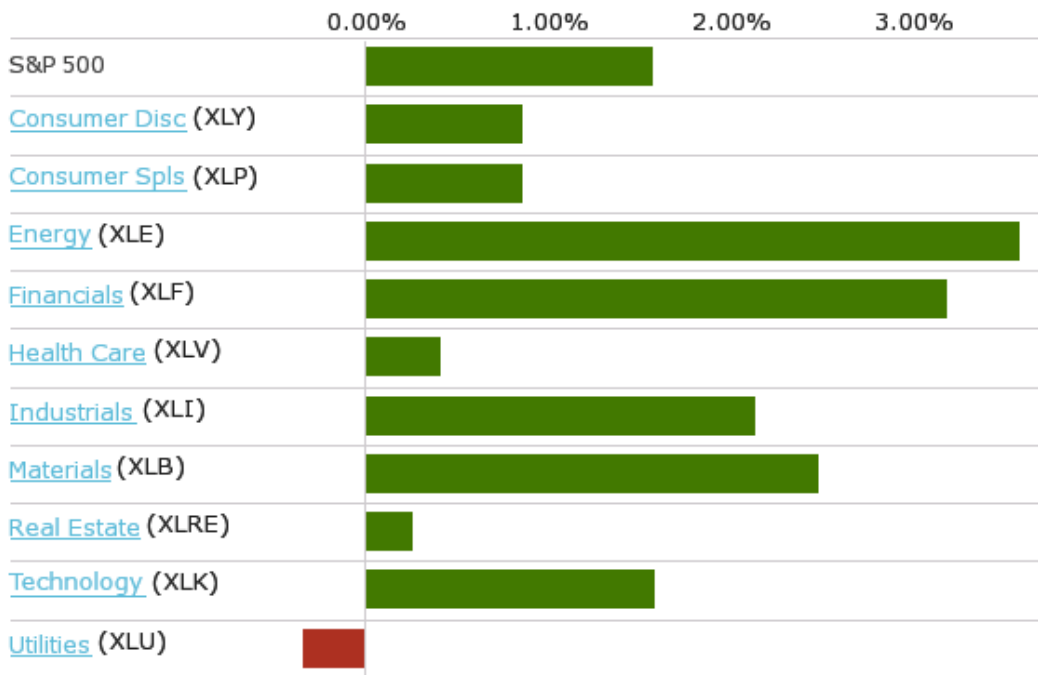
Chesapeake Energy (CHK), que subió un 9,9% en la semana, mientras que Range Resources (RRC) agregó 12% y Newfield Exploration (NFX) aumentó un 9,3%.

El avance del sector financiero se produjo cuando el sector borró algunas de las pérdidas en las últimas semanas, que habían surgido preocupaciones sobre el impacto de los huracanes Harvey e Irma en las aseguradoras; el daño causado por el huracán Irma parecía ser menos de lo temido. XL Group (XL) subió un 2,5% mientras que Chubb (CB) aumentó 1,9%.

DowDuPont (DWDP), que subió un 7,7% en la semana como resultado de una fusión entre las principales compañías químicas Dow y DuPont, revisó su plan de desintegración posterior a la fusión tras una revisión de su cartera de negocios. El nuevo plan requiere una transferencia de negocios de su división de ciencia de materiales incluyendo sus sistemas de automoción, plataformas de fluidos, soluciones de agua y procesos y negocios de productos farmacéuticos y de alimentos, a su división de productos especiales.

Weekly Sector Performance

Source: Interactive Data



Los resultados de los sectores del mercado ofrecen una perspectiva positiva alrededor de la gran mayoría de los sectores al alza y solamente uno, causalmente un sector defensivo a la baja (“Utilities” o Servicios Públicos), bajo esta disposición de sectores es que vemos reflejados un sesgo positivo que bien podría entrar en una leve pausa, pero que como hemos acotado a través del verano septentrional la fortaleza del mercado no deja de sorprender en especial dentro del marco estacional y a pesar de la buena situación en los frentes corporativo y económico.

Desde la perspectiva técnica, la cresta marcada la semana pasada deja un pequeño gap o vacío alrededor de los 2,470 que supone que el mercado bien podría retroceder, aunque sea marginalmente en las próximas sesiones, aunque no implica un proceso de consolidación a la baja enteramente esperado el mercado continua sobre-extendiéndose complicando las valoraciones del mismo.



Con el mercado sobre extendido es previsible que veamos un ligero movimiento a la baja antes de que los inversionistas ponderen si continuar agregando valor a las posiciones existentes es no lo prudente, recordemos que el motivador principal de los mercados al alza se supone estar en los descuentos en donde precisamente encontramos los puntos óptimos de entrada. Como suele ocurrir en los mercados bursátiles, los niveles altos en extremo tienden a revertirse conforme las condiciones de valoración se equiparán con respecto al apetito de los inversionistas por entrar en estos mercados o bien conforme se dan las correcciones.

El Petróleo: Retorno a las puertas de los \$50

Los precios del petróleo de los Estados Unidos se estabilizaron poco después de registrar una ganancia de aproximadamente 5% la semana pasada, ya que los operadores pesaron las perspectivas de una extensión del acuerdo de corte de producción liderado por la OPEP y las expectativas de la producción de crudo estadounidense.

Los futuros de gas natural, por su parte, recibieron un impulso relacionado con el clima en su nivel más alto en casi cuatro meses.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el CLV7 de octubre West Texas Intermediate CLV7, + 0,06% agregó 2 centavos, o menos del 0,5%, a \$ 49,91 por barril. Los precios del contrato, que expiran el miércoles, aumentaron un 5,1% la semana pasada, alcanzando un máximo *intradía* de 50,50 dólares, lo que representa un pico desde mayo, según datos de FactSet.

Noviembre Brent crudo LCOX7, -0,32% el punto de referencia del petróleo mundial, perdió 14 centavos, o 0,3%, a 55,48 dólares el barril en la bolsa ICE Futures Europe.

"Hay un fuerte tirón de la guerra en curso", dijo Patrick DeHaan, analista de petróleo de GasBuddy. "Por un lado, el recuento de las plataformas cayó a su nivel más bajo desde junio. El otro es que los inventarios de petróleo continúan aumentando debido al estrago de Harvey en las refinerías del Golfo "

Adicional a todo esto empezamos a ver una barrera de resistencia ante la posibilidad de superar los \$50 de manera convincente y el entorno prevaleciente que sugiere mayores disrupciones en la producción de petróleo.

Mientras la OPEP mantiene sus políticas de soportar el entorno alrededor de un mayor precio vemos como el soporte de sus miembros tiende a resquebrajarse a la vez que los productores alternativos de "Shale" sostienen sus operaciones con precios no tan deseables.



Con una línea de tendencia en el techo y en el piso bastante bien demarcada importante recatar que el territorio ligeramente arriba de los \$50 y marginalmente debajo de los \$46 implica un importante cambio de tendencia, de allí el termino "Área de Ruptura". Conforme nos ubicamos arriba de los \$50 de manera sostenida y de cara al otoño e invierno septentrional podríamos estar viendo un camino al alza más firme en contraste con un par de año con fuerte presión a la baja.

Resumen:

El mercado accionario mantiene una postura excepcionalmente saludable acompañado de un buen caminar en el frente económico y corporativo que inevitablemente debería de redituar buenos frutos hacia el fin del año. Sin embargo, tanto en el corto plazo como unas semanas hacia adelante es prudente ver un mercado depreciado en función de permitir mayor interés en el mercado más allá del mes de octubre.

En el frente del petróleo el nivel por encima de los \$50 parece retomar importancia psicológica/anímica para que el mercado empiece a ver una perspectiva alcista. Por el momento es crucial continuar viendo un mejor balance dentro producción y demanda que pudiera catapultar el precio de manera categórica y por el momento cualquier factor incluyendo lo que resta de la temporada de huracanes entre en juego en este recuento.