



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 21 al 25 de agosto, 2017

Mercado Norteamericano: Materias Primas dominan en los mercados

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 0,6% esta semana, con el sector de la energía liderando el índice de referencia del mercado por segunda semana consecutiva.

El S&P 500 cerró la sesión del viernes en 2.425,55, frente a los 2.441,32 de la semana pasada. Esto sigue a una caída del 1,4% registrada la semana pasada; En conjunto, el índice de referencia ha perdido un 2,1% en las últimas dos semanas.

La caída del índice esta semana fue liderada por el mismo sector que lideró la semana pasada el retroceso: Energía. El declive del sector energético se produjo cuando los futuros del petróleo crudo de Estados Unidos cayeron a mínimos de tres semanas en medio de las preocupaciones constantes sobre el aumento de la producción de petróleo. Las acciones de Marathon Oil (MRO) cayeron un 10% esta semana, mientras que las de Baker Hughes (BHGE) cayeron un 4,4% y Phillips 66 (PSX) bajó un 2,2%.

Las acciones del sector de Consumo Discrecional también fueron débiles esta semana, cayendo un 1,8%, según los informes trimestrales de varios minoristas decepcionados. Las acciones de Dicks Sporting Goods (DKS) cayeron un 21% en la semana después de que el minorista de artículos deportivos informó los resultados del segundo trimestre fiscal por debajo de las expectativas de los analistas y recortó su indicador de ganancias para 2017.

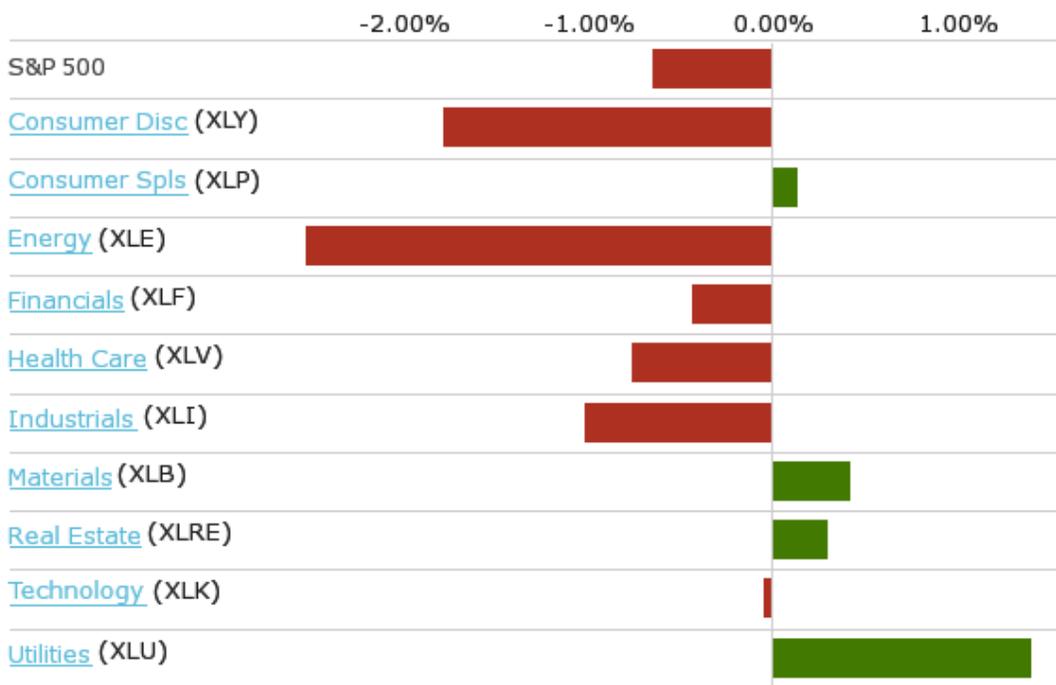
Las acciones de la fabricante de accesorios de lujo Coach (COH) cayeron un 15% esta semana, ya que la compañía reportó ingresos fiscales por debajo de los previstos para el cuarto trimestre fiscal y los ingresos proyectados para 2018 por debajo de la estimación de consenso de Street.

En el lado positivo, el sector de Servicios Públicos (“Utilities”) tuvo la mayor ganancia porcentual de la semana, un aumento del 1,3% en la semana, ya que los inversionistas tienden a encontrar seguridad en las compañías de Servicios Públicos por sus ingresos de dividendos típicamente estables y ganancias consistentes. Los ganadores de la semana incluyen NRG Energy (NRG), un 4,5%, y Alliant Energy (LNT), un 2,1%.

El sector inmobiliario subió un 0,2% esta semana, borrando parte de la caída de la semana pasada. Los ganadores incluyeron a Alexandria Real Estate Equities (ARE), cuyas acciones subieron un 0,4% en la semana, ya que las presentaciones mostraron un nivel inferior a la media de transacciones de información privilegiada en el último trimestre.

Weekly Sector Performance

Source: Interactive Data



Los resultados de los sectores del mercado ofrecen una perspectiva negativa alrededor de los sectores proactivos a la baja o por el contrario algunos defensivos al alza (Servicios Públicos principalmente), bajo esta disposición es que vemos reflejados un sesgo negativo de ya dos semanas que a pesar de volver a niveles de un mes atrás apenas representa un porcentaje mínimo de descuento.

Desde la perspectiva técnica, el reciente retroceso cedió hasta el nivel del primer Gap observado ya un mes atrás y que bajo todo pronóstico suponía el nivel de caída más cercano en el área alrededor de los 2,430 puntos. Con el cierre alcanzado para ese gap en particular podríamos estar viendo un ligero rebote sobre el piso actual en los 2,425 puntos, pero sin perder de vista que las posibilidades de caída se mantienen latentes por lo menos hasta los 2,400 puntos y de allí unos cincuenta puntos más abajo sin afectar el proceso lateral del mercado. Ahora bien, una violación del nivel en los 2,350 si podría representar un cambio de tendencia de corto plazo al ceder por debajo del nivel bajo anterior (marcado el 18 de mayo) y que bien podría implicar un retorno a los 2,300 puntos.



Con el mercado sobre extendido el retroceso de las últimas semanas en un paso bienvenido para ir retomando un balance benéfico entre las valoraciones exageradas y el buen caminar de la economía. Como suele ocurrir en los mercados bursátiles, a veces son los eventos exógenos los que tienden a ser catalizadores más poderosos para ver movimientos importantes, y en este caso los eventos geopolíticos cumplen este cometido.

El Petróleo: Canal alrededor de los \$48

Los precios del crudo cayeron el lunes y se prepararon para su primer descenso en tres sesiones, mientras los productores se reúnen para discutir la disminución del cumplimiento del acuerdo de reducción de producción de la OPEP y los inversionistas esperan datos sobre los suministros y la producción estadounidenses.

El petróleo crudo de septiembre West Texas Intermediate CLU7, -1,73% cayó 58 centavos, o 1,2%, a 47,93 dólares el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, antes de su vencimiento el martes. Octubre Brent crudo LCOV7, -1,67% el índice de referencia mundial, cayó 78 centavos, o 1,5%, a 51,94 dólares el barril,

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) deberá celebrar una reunión técnica con miembros no cartel en Viena el lunes para discutir los niveles de cumplimiento con el acuerdo de corte de producción del cartel.

"Dado el aumento de la producción de la OPEP en los últimos meses, habrá algunas preocupaciones por parte de los países miembros por el descenso del cumplimiento", escribieron analistas del ING Bank en una nota el lunes por la mañana.

La OPEP y 10 productores fuera del cartel, incluida Rusia, acordaron a fines del año pasado limitar la producción a unos 1,8 millones de barriles diarios más que los niveles máximos de octubre de 2016, con el objetivo de reducir el exceso de petróleo y aumentar los precios. El acuerdo se extendió posteriormente hasta marzo de 2018.

Pero el acuerdo de la OPEP cayó a su nivel más bajo este año en julio, con un 75%, debido a la mayor producción de Irán, Guinea Ecuatorial, Gabón, Argelia y los Emiratos Árabes Unidos, según el último informe mensual de la Agencia Internacional de Energía.

La producción de crudo de la OPEP también aumentó el mes pasado debido a un aumento inesperado de la producción en Libia y Nigeria, según un informe reciente del cártel. Esos dos países miembros estaban exentos del acuerdo de conformidad porque sus industrias petroleras habían sido dañadas por conflictos internos.

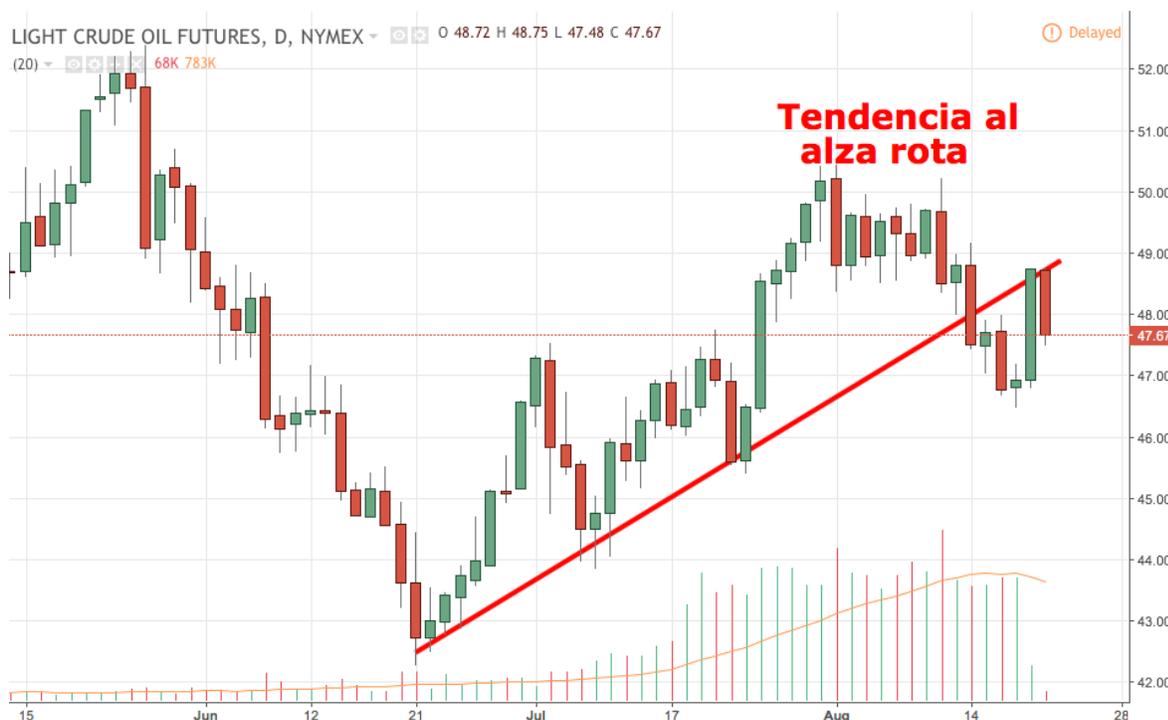
El lunes, los inversionistas también estaban analizando si los datos semanales de Estados Unidos confirmarían una nueva reducción de las existencias de crudo estadounidenses, según Giovanni Staunovo, analista de commodities de UBS Wealth Management.

"Existe el riesgo de que los inventarios empiecen a aumentar de nuevo" si la reciente disminución de las acciones se debió principalmente a factores estacionales como el aumento del uso de automóviles, dijo Staunovo.

La Administración de Información de Energía de Estados Unidos dijo la semana pasada que los inventarios de crudo se habían reducido en aproximadamente 9 millones de barriles en la semana que terminó el 11 de agosto, llevando la reducción total desde marzo a 69 millones de barriles. La EIA también informó, sin embargo, que la producción de crudo de Estados Unidos subió a un máximo de dos años.

La empresa de servicios de campo petrolífero Baker Hughes Inc. BHGE, -0,55% dijo el viernes que el número de plataformas de perforación de petróleo en los EE.UU. cayó en cinco en la semana anterior, una señal de que los perforadores están respondiendo al entorno de precios bajos tirando hacia atrás.

Finalmente, "el fracaso del petróleo de subir ante noticias alcista supone una señal bajista, aunque también puede considerarse una oportunidad de compra para intermediarios o comerciantes de orientación más fundamental", dijo Tim Evans, analista de energía de Citi Futures, en una nota. Los precios del petróleo WTI no han sido capaces de superar los \$ 50 este mes.



Con un techo temporal marcado apenas en los \$50 es previsible precios por debajo del mismo por algunas sesiones antes de un nuevo intento al alza, en el corto plazo el sesgo negativo permanece al menos mientras el precio no se vuelva a meter por encima de la línea de soporte ahora cerca de los \$49.

Resumen:

El mercado accionario amenaza a continuar cediendo desde los niveles actuales mientras que la bulla del mercado geopolítico inestable y distorsiones políticas a lo interno de la administración Trump permanezcan. Por su lado a pesar de una buena perspectiva en el frente de las utilidades es prudente recordar que muchos de esos elementos ya están incorporados a la coyuntura actual del mercado. Por ende, el sesgo negativo permanece activo mientras no observemos otros elementos que justifiquen las altas valoraciones del mercado.

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 la postura de la OPEP para empezar a ver si la disciplina de este cartel va a ser crucial en encaminar mayores precios hacia adelante.