



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 24 al 28 de julio, 2017

#### Mercado Norteamericano: Alzas marcan nuevos altos históricos

El índice Standard & Poor's 500 subió un 0,5% en las últimas cinco sesiones en una semana en la que el índice de referencia alcanzó un récord, liderado por los sectores de servicios públicos, tecnología y salud.

El índice cerró la sesión del viernes en 2.472,54, frente a los 2.459,27. El jueves alcanzó un nuevo alto intradiario en 2.477.62.

Los Servicios Públicos (Utilites) registraron la mayor ganancia porcentual de la semana, un 2,6%, ya que el sector se prepara para que sus reportes de ganancias comiencen a ser reportados en grande. Entre las compañías de servicios públicos que lanzarán resultados trimestrales en las próximas semanas, las acciones de FirstEnergy (FE) subieron un 5,1%, las de Alliant Energy (LNT) aumentaron un 3,5% y las de American Water Works AWK subieron un 4,2%.

El sector Tecnológico también estuvo fuerte esta semana, un 1,1%, ya que algunos de sus componentes que ya comenzaron a reportar ganancias trimestrales superaron las expectativas de los analistas. Las acciones de Skyworks Solutions (SWKS) subieron un 3,3% esta semana, ya que el fabricante de productos semiconductores informó los resultados del tercer trimestre fiscal por encima de las expectativas de los analistas y pronosticó los resultados del cuarto trimestre por encima del consenso.

También entre los ganadores del sector de Tecnología esta semana, las acciones de HP (HPQ) subieron 4.0% en medio de una mejora de la calificación de inversión para superar a la del sector de parte de RBC Capital Markets, que también elevó su precio objetivo en las acciones del proveedor de computadoras personales y otros dispositivos y tecnologías "para reflejar la mejora de los fundamentos del mercado final de PC / print y resultar en ganancias". Esto ocurre una semana después de que las estimaciones de IDC mostraron que HPQ registró el mayor crecimiento interanual en los envíos de unidades de computadoras personales para el segundo trimestre, un 6,2% a 13,8 millones de unidades.

El sector de la Salud también subió un 1,1% esta semana, en medio del fracaso de los últimos esfuerzos del Senado por presentar un proyecto de ley que derogaría y reemplazaría la Ley del Cuidado de Salud a Bajo Precio (Affordable Care Act o Obamacare). Las ganancias del sector incluyen Centene (CNC), que subió un 2,3% esta semana; Y UnitedHealth Group (UNH), que agregó un 2,6%.

Las acciones de Vertex Pharmaceuticals (VRTX) subieron un 25% después de que la compañía publicara datos alentadores de estudios de fase 1 y fase 2 de tres regímenes de triple combinación diferentes en personas con fibrosis quística que tienen una mutación *F508del* y una mínima mutación funcional. Gilead Sciences (GILD) también fue fuerte esta semana, un 4,5%, ya que la Administración de Alimentos y Medicamentos aprobó su régimen de tableta única Vosevi para el retratamiento de la infección crónica por el virus de la hepatitis C en adultos.

En el lado negativo, el sector Industrial tuvo la mayor caída porcentual de la semana, un 1,0%, ya que algunos de los reportes de ganancias del sector no alcanzaron las estimaciones de los analistas o fueron considerados por los inversionistas como mediocres. Entre ellos, las acciones de C.H. Robinson Worldwide (CHRW) cayeron un 5,6% esta semana, mientras que la compañía reportó ganancias por acción por debajo de las expectativas de los analistas a pesar de que sus ingresos superaran la perspectiva de Wall Street.

### Weekly Sector Performance

Source: Interactive Data



Los resultados de los sectores del mercado ofrecen una perspectiva mixta en el mejor de los casos, con sectores medianamente proactivos (Industrial y Financiero) a la baja, es de esperar que el mercado empiece a consolidar ganancias y eventualmente ceder sobre estos niveles. Veremos más sobre la postura técnica adelante, sin embargo, no dejamos de observar una robusta actitud con respecto al sesgo positivo del mercado en pos de sectores tales como el Tecnológico, Consumo Discrecional y Salud apuntando al alza.

Desde la perspectiva técnica, la reciente seguida de alzas ha dejado en el camino un par de Gaps en los sectores alrededor del nivel de los 2,430 y los 2,460. Se de esperarse que de ver un retroceso temporal estos niveles sean visitados de camino a niveles más abajo.



El movimiento a seguir esta semana bien podría ser indicativo de lo que podríamos esperar en las siguientes semanas de lo que resta del verano puesto que desde el nivel actual podríamos estar viendo un proceso de consolidación hacia los niveles ligeramente arriba de los 2,400 puntos. Con buena parte del alza en bajo volumen transaccional el mercado bien podría estar marcando una cima temporal antes de buscar precios bajos que puedan en el mejor de los casos atraer a nuevos inversionistas.

Con los reportes de utilidades para la segunda mitad del 2017 mayoritariamente a la baja es evidente que la postura fundamental de tanto el ambiente corporativo como económico parece apuntar a mayores ganancias a pesar de un mercado altísimo en términos de valoración versus precio. En términos generales, el 68% de las compañías han logrado superar expectativas de utilidades mientras que el 75% han hecho lo mismo en términos de ventas y un 53% en ambos rubros, el nivel más alto en los últimos cinco años.

### El Petróleo: Nuevo techo en los \$47

El petróleo terminó el lunes más alto, ante noticias de que Arabia Saudita se ha comprometido a disminuir las exportaciones de crudo y Nigeria planea limitar su producción enviando los precios más altos por primera vez en tres sesiones.

September West Texas Intermediate crudo CLU7, + 0,17% subió 57 centavos, o 1,3%, para ubicarse en 46,34 dólares el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York. El crudo Brent de septiembre LCOU7, + 1,35% en el mercado ICE de futuros de Londres, se ubicó en 54 centavos, o 1,1%, a 48,60 dólares el barril. Los precios del petróleo registraron disminuciones en cada una de las dos últimas sesiones.

Los ministros de Energía de las principales naciones productoras de crudo se reunieron el lunes en San Petersburgo, Rusia, como parte de una reunión mensual para supervisar el cumplimiento de los límites de producción de crudo establecidos por un acuerdo liderado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo el año.

Arabia Saudita, que es el mayor exportador de petróleo del mundo, acordó limitar sus exportaciones a 6,6 millones de barriles diarios, mientras que Nigeria también se comprometió a tomar parte en recortes de producción si alcanza un nivel de producción de 1,8 millones de barriles diarios, según un informe de The Wall Street Journal.

La producción actual de Nigeria está por debajo de ese nivel, de unos 1,6 millones de barriles diarios en junio. Los informes de prensa, por su parte, indican que el recorte de exportación de Arabia Saudita ascendería a aproximadamente un millón de barriles diarios, en comparación con hace un año.

Michael Lynch, presidente del presidente de Strategic Energy & Economic Research, dijo que la caída en las exportaciones que los saudíes planean para el próximo mes coincidiría con la mayor demanda de energía doméstica por refrigeración, y se refirió a las decisiones de Nigeria y Arabia Saudita como "en su mayoría conciliatorias".

Nigeria y Libia han visto su propio rebote de salida más rápido de lo esperado. Los dos miembros de la OPEP han estado exentos del acuerdo de producción-corte ya que su producción se recupera de años de disturbios civiles.

Los miembros de la OPEP acordaron reducir su producción en aproximadamente 1,2 millones de barriles diarios desde el 1 de enero de este año hasta finales de marzo del próximo año. Sin embargo, el petrolero Petro-Logistics informó el viernes que la producción de la OPEP superará los 33 millones de barriles diarios este mes, un alza de 145.000 barriles diarios a partir de junio, según Reuters.



Con un techo temporal alrededor de los 447 es previsible que este sea el nuevo escollo por superar para el petróleo, postura que bien podría estar desarrollándose en las próximas sesiones. Ahora bien con el poco campo que dibuja la línea azul de soporte un retroceso por debajo de los \$46 también podría implicar un rompimiento a la baja de dimensiones mayores al alza.

Resumen:

El mercado accionario sostiene el sesgo positivo alimentado por buenos reportes de utilidades e indicadores económicos alentadores. Con una agenda relativamente llena para esta semana en términos de reportes corporativos y económicos es recomendable ver en las siguientes sesiones un afán por empujar el mercado más hacia arriba. El Comité de la Reserva Federal se reunirá esta semana con poca expectativa de que exista un cambio de política de tasas para esta ocasión.

En el frente del petróleo podríamos estar observando un ligero ascenso en función de la actitud proactiva de parte de Arabia Saudita y la OPEP para fijar un mayor control en los recortes existentes y el cumplimiento del mismo. Aunque no se espera que se profundicen los cortes actuales es importante validar que el cumplimiento del acuerdo en todos los alcances posibles es tanto o más importante que un techo que no logra fijarse con exactitud.