



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 31 de julio al 4 de agosto, 2017

Mercado Norteamericano: Casi plano mientras Sector Salud cae

El índice Standard & Poor's 500 cayó abajo del 0,1% esta semana, cerrando la semana aproximadamente con el nivel de cierre del viernes pasado, como un fuerte avance en el sector de las telecomunicaciones y las ganancias en sectores incluyendo la energía casi compensaron las disminuciones en otros sectores.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana con 2,472.10, ligeramente por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.472,54. A pesar de la comparación semana-semana casi plana, la actividad de esta semana incluyó la grabación de otro nuevo récord intradía, alcanzado el jueves en 2.484,04.

El sector de telecomunicaciones tuvo el mayor cambio porcentual de la semana y obtuvo el mejor desempeño, logrando un incremento semanal de 7.0%, debido a que las acciones de las compañías de comunicaciones inalámbricas Verizon Communications (VZ) y AT&T (T) se recuperaron en sus informes financieros del segundo trimestre. Las acciones de Verizon subieron un 8,4% durante la semana, en medio de su informe de ingresos mejores a lo esperado del segundo trimestre, así como una guía para 2017 que superó las estimaciones de Wall Street. Las acciones de AT&T subieron un 6,8% esta semana, mientras que sus Ganancias por Acción ajustadas del segundo trimestre y sus ingresos se situaron por encima de las estimaciones medias de los analistas.

El sector energético registró el siguiente aumento porcentual de la semana, un alza de 1,9%, a medida que los futuros del petróleo crudo subieron, alcanzando nuevos máximos de dos meses después de que el último informe de inventario de la Administración de Información de Energía mostró que las existencias de crudo estadounidenses cayeron más de lo esperado la semana pasada.

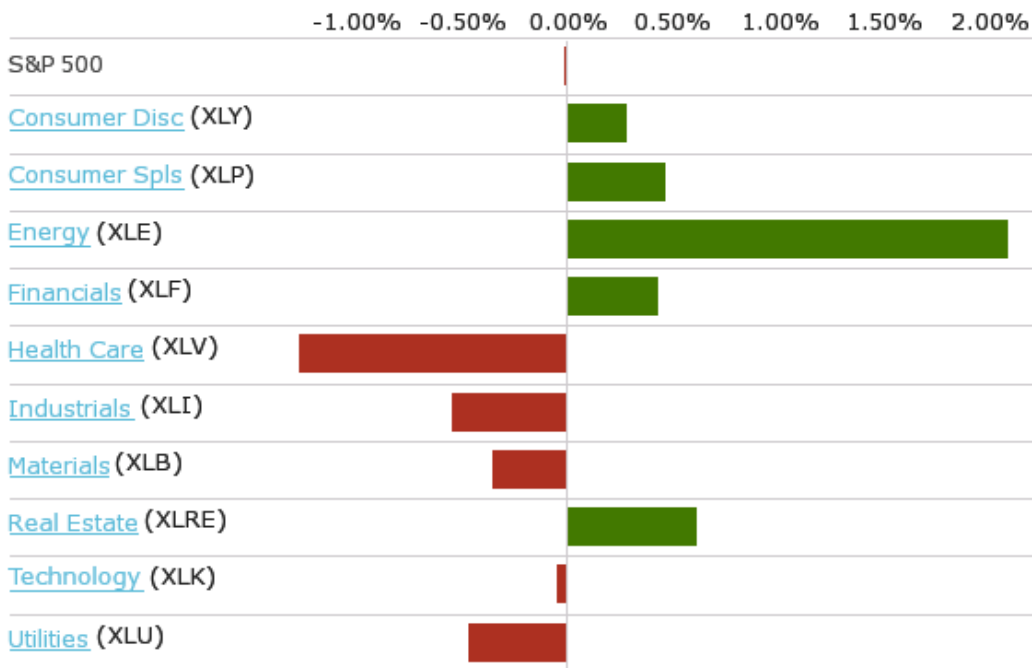
Las ganancias del sector de la energía incluyeron a Anadarko Petroleum (APC), que también divulgó los ingresos Q2 sobre expectativas de los analistas, aunque su pérdida ajustada para el cuarto era más amplia que la estimación media de la calle. Las acciones de Anadarko subieron un 5,1% desde hace una semana. Otros de los avances fueron Apache (APA), un 3,2% más en la semana, y Chesapeake Energy (CHK), que agregó 7,9%.

Los sectores de consumo y consumo y de consumo discrecional fueron los que subieron esta semana, un 0,4% y un 0,3%, respectivamente. Los ganadores incluyeron Procter & Gamble (PG), que informó resultados fiscales Q4 por encima de las expectativas de los analistas, mientras que su rango de orientación para las Ganancias por Acción ajustadas para el 2018 fueron sobre todo por encima de la opinión de consenso de la calle. Las acciones de Procter & Gamble subieron un 1,8%.

El sector de la salud sufrió la desventaja esta semana en medio de la incertidumbre continua sobre el futuro de la Ley de Cuidado de Salud a Bajo Precio (Affordable Care Act). Las reducciones del sector incluyeron Envision Healthcare (EVHC), que cayó un 10% en la semana. Las acciones de Universal Health Services (UHS, por sus siglas en inglés) también cayeron un 10%, ya que las ganancias por acción y los ingresos de Q2 de la compañía perdieron ante las expectativas de los analistas y su guía de ganancias para el año también fue recortada.

Entre los otros sectores esta semana, el sector industrial cayó un 0,6%, debido a que los resultados trimestrales de algunos componentes decepcionaron al mercado. Entre ellos, Johnson Controls (JCI), cuyas acciones cayeron un 10% esta semana, la compañía reportó las ganancias por acción del tercer trimestre fiscal simplemente en línea con el "Street View", mientras que sus ingresos no alcanzaron la estimación promedio de los analistas. La compañía también pronosticó una utilidad ajustada de 2017 ajustada por debajo de la opinión de los analistas.

Weekly Sector Performance
Source: Interactive Data



Los resultados de los sectores del mercado ofrecen una semana atípica con un fuerte liderazgo en el sector de energía y una fuerte baja en el Sector Salud, sectores disímiles y que por ende ofrecen poca perspectiva de la dirección por seguir.

Desde la perspectiva técnica, la reciente seguida de alzas había dejado un par de gaps que por el momento parecen extinguirse con excepción del primero y ubicado más abajo, alrededor de los 2,430 puntos. Con una nueva cresta lograda al final de la semana, existe una buena probabilidad de descenso al menos hasta los

niveles cercanos a los 2,450 puntos. De ceder más abajo bien podríamos estar viendo un retroceso al Gann mencionado cerca de los 2,430.



Aunque relativamente esperado en medio del positivismo desplegado por sus integrantes, el mercado vuelve a marcar un nuevo alto en bajo volumen transaccional y con incrementos a veces anémicos. Con poca guía hacia arriba, en respuesta del territorio inexplorado es que podemos ver una mejor perspectiva de niveles de soporte hacia abajo. Casualmente el primer nivel de soporte importante se ubica en medio del Gap mencionado, en los 2,434 puntos, que bien debería de ser capaz de aminorar cualquier desplome fugaz. Hacia abajo hasta los 2,400 es que volvemos a encontrar otro sustento de valor, (no tan fuerte como el GAP) pero que tiende a determinar la suerte del mercado en cuanto a que tan dispuestos estamos a romper la tendencia alcista de corto plazo.

El Petróleo: Nuevo techo en los \$47

Los futuros del petróleo borrarón una pérdida temprana el día lunes, para surgir al cierre mientras que los inversionistas vieron terminar el mes de julio con la ganancia de porcentaje mensual más grande desde abril 2016.

En el New York Mercantile Exchange, el crudo West Texas Intermediate para entrega en Septiembre CLU7, + 1.01% subió 46 centavos, o 0.9%, a \$ 50.17 el barril, su cierre más alto desde el 24 de mayo. Para el mes, . El crudo Brent de septiembre LCOU7, + 2,19% subió 13 centavos, o 0,3%, para ubicarse en 52,65 dólares por barril y registró una ganancia mensual de 9,9%, su mayor desde diciembre.

El petróleo había caído a la baja en medio de las escasas condiciones de actividad, ya que los inversionistas sopesaron el potencial de los Estados Unidos para imponer sanciones contra Venezuela, un miembro de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y un importante exportador de petróleo a Estados Unidos.

"Esto podría dar lugar a una escasez de petróleo pesado para las refinerías de EE.UU. dado que Arabia Saudita ya está enviando menos petróleo a los EE.UU. En última instancia, sin embargo, todos estos factores llevaron a

un aumento en las posiciones especulativas sobre el aumento de los precios del petróleo" En una nota del lunes emitida por Commerzbank.

El Tesoro de Estados Unidos anunció el lunes por la tarde sanciones contra el presidente venezolano, Nicolás Maduro, congelando sus activos en jurisdicciones estadounidenses. El gobierno de Trump aún no ha impuesto nuevas sanciones a la industria petrolera de Venezuela.

La votación del domingo da al gobierno de Maduro poderes abrumadores para redactar la constitución del país, pero la oposición disputó el recuento de votos y la administración Trump dijo que los Estados Unidos no reconocerían el resultado. Al menos 10 personas murieron en enfrentamientos entre los manifestantes y las fuerzas de seguridad del estado a raíz del referéndum.

La semana pasada, el crudo registró una ganancia semanal del 8,6%, su mayor salto semanal desde principios de diciembre, ya que los precios se recuperaron de los renovados compromisos de los miembros de la OPEP, así como la incertidumbre en Venezuela, la caída de los inventarios de petróleo de EE.UU un Dólar más débil y otros factores, incluyendo, quizás, recortes en los planes de gasto de capital de los productores de petróleo estadounidenses.



Con el techo temporal alrededor de los \$47 plenamente superado es previsible que el nivel en los \$50 ofrezca alguna resistencia al menos hacia las siguientes sesiones antes de ofrecer nuevas oportunidades de avance. Si bien no se espera una caída importante, la consolidación del terreno ganado bien podría resultar en un divagar entre los \$47 y \$49 ante de ver los siguientes niveles.

Resumen:

El mercado accionario vuelve a lograr otro nuevo nivel máximo histórico y como ha sido la tónica, con bajo volumen y algunas sesiones anémicas. El tema importante aparte de alcanzar un nivel de manera poco convincente es que para muchos analistas el mercado accionario ya está llegando a la zona meta de la mayoría

de sus estimaciones. Por ende, es previsible que a pesar de que el mercado al alza de varios años no está llegando a su final, si se espera un “saludable declive”, diríamos que para recargar baterías. Con el mercado lentamente alcanzando los 2,484 puntos, la meta de muchos; es que ahora deberíamos ejercer cierta dosis de cautela. Si bien podríamos ver antes de ese retroceso otro rally pequeño aun en esta semana, una breve pausa debería de cernirse por lo menos para llegar a residir en los 2,450/2,455 puntos.

En el frente del petróleo nos sorprende el saludable ascenso de la semana pasada puesto que a pesar de que veíamos esa senda, pensábamos que solamente veríamos uno ligero, lejos de alcanzar los \$50 en pocas sesiones. Para esta semana, la receta bien podría ser diferente, con un sesgo a la baja entre los \$48 y \$49, mientras que el mercado tiene pocos elementos alcistas para esta semana en función de que la posible disminución de inversión de los productores norteamericanos no implica mayores cortes de producción sino más bien recortes de costos y exploración.