



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 7 al 11 de agosto, 2017

#### Mercado Norteamericano: Materias Primas dominan en los mercados

La semana pasada fue mixta para los productos básicos y los fondos relacionados con los productos básicos, tras el informe de nóminas de julio más fuertes de lo esperado. El gobierno dijo que el mercado laboral estadounidense agregó 209.000 nuevos empleos en julio, por encima de las expectativas de un aumento de 183.000 empleos. La tasa de desempleo bajó a 4.3% en julio desde 4.4% en junio.

Los datos, que reunieron las acciones y el índice del dólar, pesaron mucho en el Oro, lo que lo puso en camino un cierre inferior a la semana. Mientras tanto, las materias primas petroleras y energéticas se comercializaron en su mayor parte siguiendo el informe de la plataforma petrolera de Baker Hughes, pero están programadas para terminar la semana en rojo. Y, los productos agrícolas fueron en gran medida imperturbables por los datos de empleo y terminó la semana mixta.

La caída del Oro el viernes fue la más pronunciada en un mes, cerrando la sesión un 0,8% a 1.264,30 dólares; La caída semanal fue un descenso más modesto del 0,9%. El Cobre cayó antes, mientras los datos sobre el empleo elevaban el dólar, pero en gran medida se mantuvo intacto, terminando la sesión del viernes un 0,4% a 2,88 dólares y la semana un 0,3%.

SPDR Gold Trust bajó un 1% durante la semana, terminando la jornada en \$ 119.69 mientras que el Fondo del Índice de Cobre de los Estados Unidos (CPER) subió 0.2% en los últimos cinco días, finalizando el viernes a \$ 18.62.

Las materias primas petroleras y energéticas se volvieron positivas durante la segunda mitad de la sesión del viernes, pero cerraron la semana en rojo, siguiendo el informe de Baker Hughes, según el cual la cantidad de plataformas petrolíferas estadounidenses disminuyó durante la semana. 765, mientras que los de perforación de gas cayeron 3 a 189. Esto significa que, en general, las plataformas de petróleo y gas resultaron en un conteo de 954 unidades para la semana.

El descenso en los recuentos de las plataformas podría ayudar a disminuir las preocupaciones por la sobreproducción que han hecho bajar los precios del petróleo. Los operadores también esperan la reunión de dos días de la Organización de Países Exportadores de Petróleo en Abu Dhabi la próxima semana, con

miembros y no miembros prometiendo obtener "tramposos" que prometieron recortes de producción, pero no cumplieron con los objetivos del grupo.

En los últimos cinco días, el crudo ligero y dulce para entrega en septiembre bajó un 0,6% y cerró a 49,51 dólares por barril. En otros futuros de la energía, el aceite de calefacción subió 0.1% durante la semana, y se estableció en \$ 1.65 por galón en el cierre de la sesión de viernes. Mientras tanto, el gas natural cayó un 4,9% durante la semana y cerró la sesión del viernes a 2,78 dólares por unidad térmica británica.

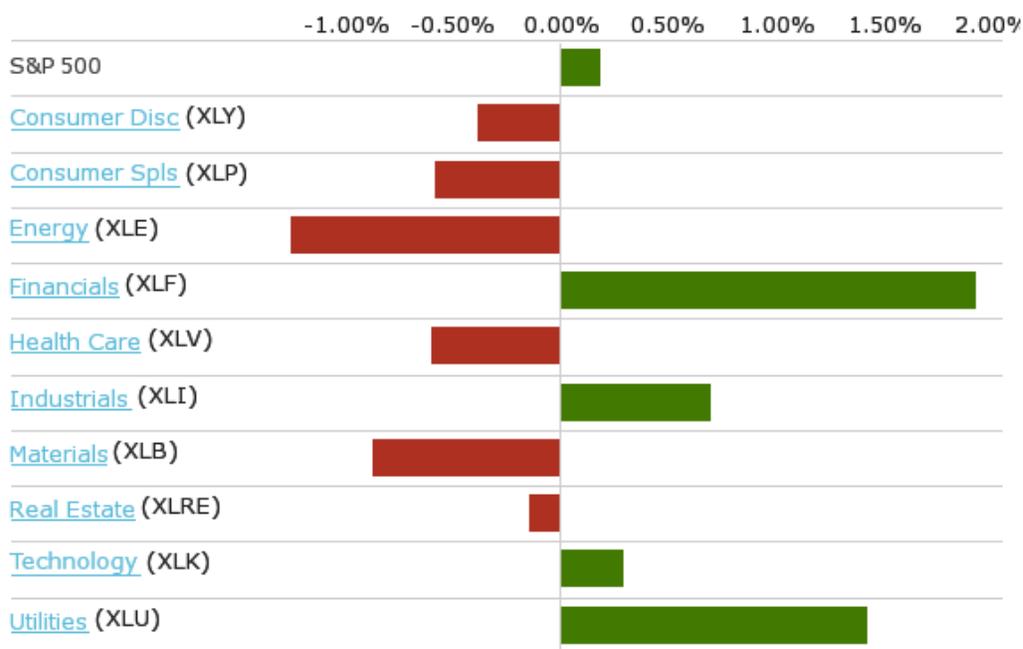
El Fondo del Petróleo de los Estados Unidos (USO, por sus siglas en inglés) bajó un 0,4% durante la semana y cerró la sesión en 10,13 dólares, mientras que el ETF (United States Natural Gas ETF) tuvo una caída semanal del 5,5% a 6,24 dólares. El Fondo de Gasolina de Estados Unidos LP (UGA) se situó en 26,82 dólares, cayendo un 0,2% durante la semana, y el Diesel-Heating Oil Fund LP (UHN) de Estados Unidos cerró en 15,50 dólares, subiendo un 0,8% en los últimos cinco días.

Y, los productos agrícolas terminaron la semana mezclada. El nivel fijo de diciembre de 2017 para el cacao, que vio una caída semanal del 2,4% y se estableció en \$ 2.037 por tonelada como la sesión cerrada. Ghana informó que espera el mayor cultivo de cacao en seis años debido a condiciones climáticas favorables, según Africatime.com. Ghana es el segundo exportador de cacao más grande del mundo.

El ETP de iPath Bloomberg Cocoa Subindex cerró la sesión del viernes a 24,27 dólares y tuvo una caída semanal del 2,8% y el iPath Pure Beta Cocoa ETN (CHOC) registró una disminución semanal del 2,7% y se estableció al cierre de esta sesión en 30,09 dólares. El Fondo para el Índice Agrícola de Estados Unidos (USAG) cayó un 4,5%, terminando la sesión del viernes a 16,78 dólares.

## Weekly Sector Performance

Source: Interactive Data



Los resultados de los sectores del mercado ofrecen un desarrollo saludable desde el punto de vista de sectores proactivos para la continuidad del crecimiento de la economía: finanzas e industria. Preocupa que el sector de

consumo discrecional no entre en pleno sin embargo responde más a tropiezos propios de reportes de la semana.

Desde la perspectiva técnica, la reciente cúspide entre los 2,483 puntos tiende a marcar un techo que bien podría propiciar un movimiento lateral todavía en una etapa incipiente. A pesar de las buenas posibilidades de alza a partir de los 2,489 puntos parece que el techo actual debería de sostenerse al menos durante el periodo de un par de semanas. Adicionalmente, las probabilidades parecen está bastante balanceadas apuntando aún más hacia un movimiento lateral más que un alza o una baja de grandes dimensiones.



Con un mercado sobre extendido bajo cualquier medida concebible es importante acotar que a pesar de estos records histórico por detrás vemos un mercado agotado con una amplitud de emisores a la baja superando los positivos en gran proporción. A pesar de que los índices continúan marcado nuevos altos, las condiciones –no económicas ni de utilidades- técnicas apuntan a un mercado que se adelanta aun hasta a las mejores expectativas. Un buen desempeño en las grandes compañías y sus índices no enmascaran el hecho de que, en términos del sector detallista, inmobiliario y otros sectores menores ya empiezan a descontarse. Agregamos a esto que el volumen de los emisores que ascienden y la volatilidad en general apuntan a niveles peligrosos de exceso de complacencia y falta de vigor.

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

Los futuros del petróleo rebotaron contra los mínimos “intradía”, pero aún terminaron el lunes abajo ante las preocupaciones sobre el compromiso vacilante de los productores de petróleo a los techos de producción con una reunión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo.

La reunión de dos días en Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos, se centrará en el cumplimiento de los miembros con el pacto de producción que el cartel firmó con otros diez proveedores de petróleo, incluida Rusia, a finales de 2016. El acuerdo hasta ahora no ha producido un efecto significativo en aminorando la producción o los inventarios mundiales.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, los futuros de crudo para entrega en Septiembre CLU7, -0.54% cayeron

19 centavos, o 0,4%, para ubicarse en 49,39 dólares el barril en la sesión electrónica de Globex. Octubre Brent crudo LCOV7, -0,23% en Londres ICE Futures arrojar 5 centavos, o 0,1%, para establecerse en \$ 52,37 por barril.

"Con los precios SPOT, creemos, que estos van a ser bastante agitados mientras esperamos la decisión de la reunión de cumplimiento de la OPEP", dijo Tariq Zahir, miembro de gestión de Tyche Capital Advisors.

Los inversionistas también están anticipando el final de la temporada de conducción de verano, que exhibió una fuerte demanda de gasolina y bajos inventarios.

"Eso puede cambiar en las próximas semanas, lo que hace que la perspectiva sea un poco más bajista de lo que ha sido", dijo Emily Ashford, directora de investigación en energía de Standard Chartered.



Con una robusta alza hasta los \$50 es previsible que veamos un poco de volatilidad en los sectores entre los \$49 y \$47 antes de ver mayores ascensos. Es probable que veamos una puesta a prueba en la línea de soporte o su proyección cerca de los \$47, sin embargo, la reunión de la OPEP probará ser un factor completamente determinante de la dirección a tomar sin esperar la guía técnica actual.

#### Resumen:

El mercado accionario continua una senda robusta alentado por buenos resultados en los frentes económicos, desempleo y utilidades, sin embargo, no podemos obviar que el proceso en alza es completamente dependiente de un buen navegar hacia los siguientes meses en función de lo que podamos dilucidar en el entorno más allá de lo económico. El factor técnico, la estacionalidad y el proceso sobre-extendido del mercado puede finalmente alcanzar al mismo con una corrección esperada por muchos.

En el frente del petróleo tenderá a predominar la percepción y/o resultados que veamos de la reunión de la OPEP y de cómo se puede recuperar el balance entre el exceso de producción y un posible aumento en la demanda que por el momento no parece ser suficiente.