



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:

Del 11 al 15 de junio, 2018

Mercado Norteamericano: Alza de un 1.6% liderado por Telecomunicaciones, Consumo Discrecional, Materiales.

El índice Standard & Poor's 500 subió un 1,6% esta semana en una amplia escalada que dejó fuera solo al sector de servicios públicos.

El índice de referencia del mercado cerró la semana en 2,779.03, por encima del nivel de cierre de la semana pasada de 2,734.62. La ganancia se produjo cuando los inversores continuaron alentados por el informe del viernes pasado de cifras de empleo mejores a las esperadas para mayo, aunque las tensiones comerciales a fuego lento antes de la cumbre del Grupo de los Siete (G7) mantuvieron el entusiasmo del mercado bajo control.

El ascenso de la semana estuvo liderado por los sectores de telecomunicaciones y consumo discrecional, con un alza de 3.4% y 3.2%, respectivamente, seguido por un aumento de 2.9% en el sector de materiales. Las ganancias de más del 2% cada una también fueron registradas por productos básicos de consumo, finanzas y atención médica. El sector de servicios públicos fue el único sector en baja en la semana, con un descenso del 3,2%.

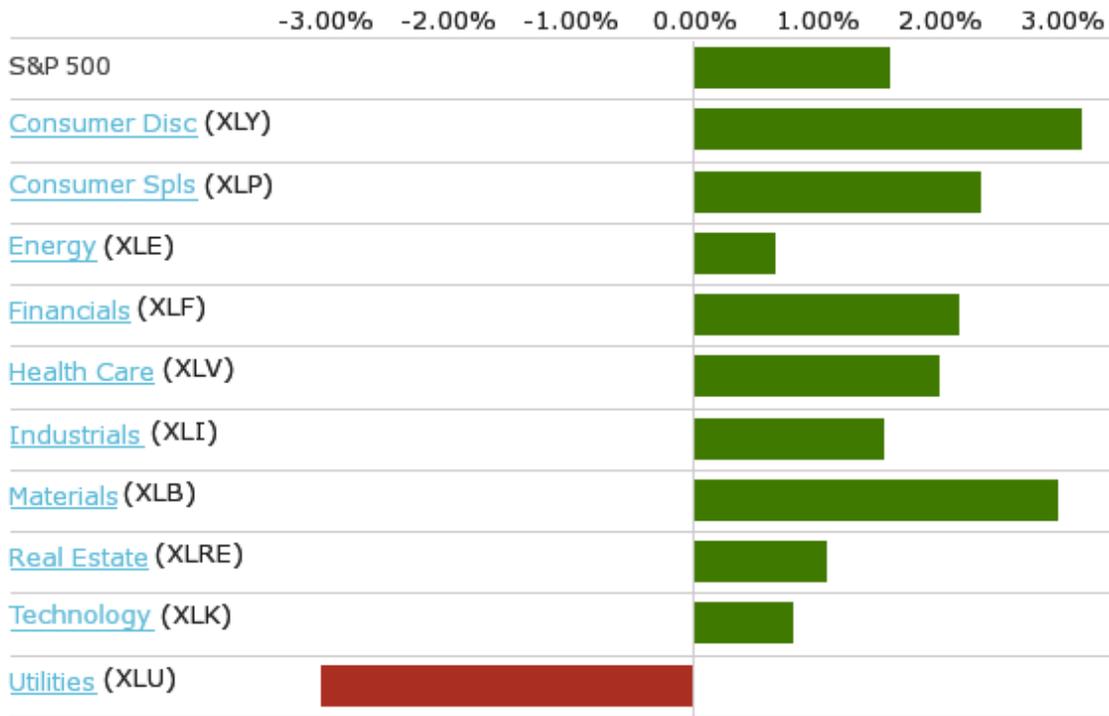
El aumento del sector de telecomunicaciones esta semana fue liderado por AT&T (T), cuyas acciones subieron un 4,2% desde el viernes pasado, ya que la fecha de decisión se acerca en el juicio del Departamento de Justicia contra el plan de fusión de la compañía de telecomunicaciones con Time Warner (TWX). La semana pasada, el gerente de finanzas de AT&T, John Stephens, dijo en una conferencia que espera un fallo el 12 de junio en la demanda y está listo para cerrar si el tribunal falla a su favor.

Los ganadores del sector discrecional del consumidor, mientras tanto, incluyeron acciones de la compañía de comida rápida McDonald's (MCD), un aumento del 6,1% en la semana. La subida se produjo en medio de informes de que una nota enviada esta semana por McDonald's a empleados, proveedores y franquiciados de Estados Unidos dijo que la compañía está reestructurando sus oficinas regionales en todo el país para eliminar capas de gerentes.

En el lado negativo, los declives del sector de servicios públicos incluyeron a American Water Works (AWK), cuyas acciones cayeron un 3,5% desde el viernes pasado. La empresa de servicios públicos de agua y aguas residuales dijo esta semana que completó la adquisición de Pivotal Home Solutions de Southern Company Gas, una subsidiaria de Southern Co. (SO), por \$ 363.7 millones en efectivo, incluido el capital de trabajo estimado. Las acciones de Southern Co. cayeron un 2,1% esta semana.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, el comportamiento de estos es totalmente proactivo en función de un impulso al alza de relativo significado y que podría inferir mayores réditos hacia delante. Con el único sector a la baja siendo el de *Utilities* (Servicios Públicos) un clásico refugio del mercado que baja por circunstancias propias pero que también podemos afirmar que el mercado se suscribe a un firme sesgo al alza con los sectores que lideran al alza con los mayores aumentos porcentuales.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado logra marcar un escape relativamente convincente con buenas perspectivas de sostener el nivel por encima de 2,755 que bien podría convertirse en el nuevo piso. Las probabilidades para el corto plazo permanecen con un ligero sesgo a la baja posiblemente para poner a prueba el nivel de escape sobre el canal anterior pero que bien podría apuntar hasta los 2,700 puntos antes de ver un nivel de recuperación.

El Petróleo: Con doble caída a la vista mientras suben perspectivas de suministro.

Los precios del petróleo crudo retrocedieron la madrugada del lunes, colocando al producto en camino para registrar una segunda caída consecutiva a medida que aumenta la producción de petróleo de Arabia Saudita y un repunte en EUA para contrarrestar las preocupaciones sobre interrupciones de suministro esperadas en Irán y Venezuela.

El índice referencial estadounidense West Texas Intermediate CLN8, -0.06% perdió 85 centavos, o 1.3%, a \$ 64.89 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, después de que el commodity registrara una pérdida semanal de 0.1% con base en el cierre del viernes para WTI, marcando su tercera caída semanal consecutiva, según datos de FactSet. Agosto Brent crudo LCOQ8, -0.67% el índice de referencia mundial, arrojó 84 centavos, o 1.1%, a \$ 75.63 el barril en la bolsa ICE Futures Europa, con una caída semanal de 0.4% para la semana.

El viernes por la noche, “The Wall Street Journal” informó que el miembro más influyente de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, Arabia Saudita, había comenzado a aumentar su producción después de dos años de esfuerzos líderes para reducir la producción mundial, con el reino impulsando la producción en las últimas semanas en más de 100,000 barriles por día. Eso ha elevado la producción general de Arabia a alrededor de 10 millones de barriles por día, indicó el informe.

Mientras tanto, ese aumento viene después de que Baker Hughes BHGE, -1.47% reportó el viernes que el número de plataformas activas de perforación de petróleo en Estados Unidos aumentó en 1 a 862. El aumento sigue a las ganancias en las dos semanas previas. El recuento total de plataformas activas de EUA, que incluye plataformas de petróleo y gas natural, agregó de 2 a 1.062.

En otros lugares, se informa que Rusia aumentó su producción de crudo a 11,1 millones de barriles por día en junio, por encima de su límite de producción acordada de 10,95 millones de barriles por día, según Interfax.

"Esto parece una señal clara de Rusia de que ha llegado el momento de aliviar los recortes de producción", según los analistas de ING Bank.

Las señales de una producción elevada se producen antes de una reunión de productores de petróleo crudo que se vigilará de cerca el 22 de junio en Viena.

La OPEP y 10 productores externos al cártel, incluida Rusia, han estado frenando la producción en alrededor de 1,8 millones de barriles por día desde principios del año pasado. Los recortes de suministro coordinados han ayudado a impulsar los precios del crudo en más del 40%. Pero los riesgos geopolíticos para el suministro de Irán y Venezuela -dos miembros de la OPEP- llevaron a Arabia Saudita y Rusia a indicar en las últimas semanas que podrían abrir los grifos antes de lo previsto.



El canal transaccional de tres meses fue penetrado y ahora continua a la baja a pesar de un consenso al alza en las semanas previas. Es posible que veamos un repunte en sesiones posteriores sin embargo la apertura de la producción supone que veremos cada vez mas precios con presión a la baja al menos hasta que veamos un evento geopolítico que justifique un alza. Con la cumbre Trump-Kim en la balanza los riesgos parecieran reducirse excepto por una sorpresa no esperada.

Resumen:

El mercado accionario sostiene una tendencia al alza que bien podría prolongarse en función de una postura técnica y fundamental solida, si bien la perspectiva estacional resulta pobre, el proceso de avance bien podría depender de factores exógenos al mercado que los propios. Los riesgos geopolíticos entre ellos, el precio del petróleo y la continuación de la política de alza de tasas serian los factores predominantes poniendo en segundo plano a la situación macroeconómica, incluyendo el empleo y los réditos corporativos.

En el frente del petróleo, la presión a la baja se intensifica aun mas conforme entran en línea mas productores en aumento y ceden los riesgos geopolíticos de mayor escala. En el corto plazo podríamos ver un ligero rebote al alza conforme se digieren las posibilidades de que el aumento en producción no genere una erosión extrema en el precio.