



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 16 al 20 de julio, 2018

#### Mercado Norteamericano: Alza del 1,5% marca el alto de cuatro meses ante fuertes ganancias

El índice Standard & Poor's 500 subió un 1,5% al más alto en más de cuatro meses esta semana debido a que los inversores se concentraron en fuertes ganancias en acciones tecnológicas e ignoraron las preocupaciones sobre la creciente disputa comercial entre EE. UU. Y China.

El índice de referencia finalizó la semana en 2.801,31, frente al cierre de la semana pasada de 2.759,82.

Las acciones de Facebook (FB) subieron a un récord el viernes con una perspectiva positiva para los ingresos publicitarios, y Amazon (AMZN) saltó a la cifra más alta jamás alcanzada antes de su primer día anual cuando se descuentan varios artículos. Otros minoristas como Walmart (WMT) están ofreciendo descuentos para luchar contra el minorista en línea.

JPMorgan Chase & Co (JPM) informó el viernes que las cifras financieras del segundo trimestre superaron las expectativas ya que las ganancias alcanzaron récords. El banco reportó ganancias de \$ 2.29 por acción, en comparación con \$ 1.82 durante el mismo trimestre del año pasado y el consenso compilado por Capital IQ por \$ 2.22 por acción. Los ingresos totales se informaron en \$ 27,75 mil millones, por encima de \$ 25,73 mil millones en el mismo período hace un año y excedieron la proyección de Wall Street de \$ 27,28 mil millones.

Las ganancias del segundo trimestre fueron reportadas en \$ 8.32 mil millones, un aumento del 18%, el más alto de la historia para la compañía. Los ingresos comerciales subieron un 13% a \$ 5.4 mil millones, dijo la compañía. Los préstamos subieron un 4% a \$ 949 mil millones.

A principios de la semana, Delta Air Lines (DAL) informó ganancias ajustadas del segundo trimestre de \$ 1.77 por acción, un aumento respecto de los \$ 1.59 del año anterior y las estimaciones de \$ 1.72. Las ventas se registraron en \$ 11.78 mil millones, casi un 10% más que el año pasado y superaron las previsiones de \$ 11.73 mil millones.

Sin embargo, no todas fueron buenas noticias, ya que Wells Fargo & Company (WFC) informó descensos en las ganancias e ingresos del segundo trimestre, con los préstamos y los depósitos disminuyendo a medida

que el prestamista continúa trabajando para restaurar la confianza luego de ser criticado por sus prácticas de ventas.

El ingreso neto cayó a \$ 0,98 por acción diluida en comparación con \$ 1,08 del año anterior, sin el consenso de Capital IQ por \$ 1,12. La cifra del segundo trimestre incluyó un gasto neto discreto del impuesto a la renta de \$ 0.10 por acción. Los ingresos cayeron a \$ 21.55 mil millones de \$ 22.2 mil millones, solo falta la vista de Wall Street por \$ 21.64 mil millones.

Los informes económicos de esta semana fueron en su mayoría positivos y también impulsaron al S&P 500, ya que el índice de precios al consumidor de junio mostró una ganancia de 2,9% en 12 meses, el mayor incremento interanual desde febrero de 2012. Los precios de los alimentos subieron un 1,4% anual y la energía saltó 12%.

Los reclamos por desempleo durante los siete días que finalizaron el 7 de julio fueron reportados en 214,000, superando fácilmente las expectativas de un descenso a 225,000. Las reclamaciones de la semana anterior se revisaron más alto a 232,000, según el Departamento de Trabajo.

Los principales índices se vieron afectados a mitad de semana cuando el presidente Trump amenazó con imponer aranceles a otros productos chinos por un valor de \$ 200 mil millones. China no respondió de inmediato, lo que según algunos analistas es una buena señal, sin embargo, atemperando el pesimismo en los mercados.

En un informe del viernes, China dijo que su superávit comercial con Estados Unidos saltó a un máximo histórico en junio. Muchos analistas, sin embargo, dijeron que es posible que el aumento fuera un evento aislado ya que las compañías probablemente se peleaban por comprar productos chinos antes de que los aranceles fueran promulgados el 6 de julio.

El superávit comercial del país asiático con Estados Unidos aumentó a casi \$ 29 mil millones, frente a los \$ 24,6 mil millones en mayo, según la Administración General de Aduanas de China. Esa es la cifra más alta desde que se inició el registro hace dos décadas.

Ocho de los 11 sectores de S & P fueron más altos durante la semana, liderados por acciones tecnológicas, industriales y de consumo discrecional.

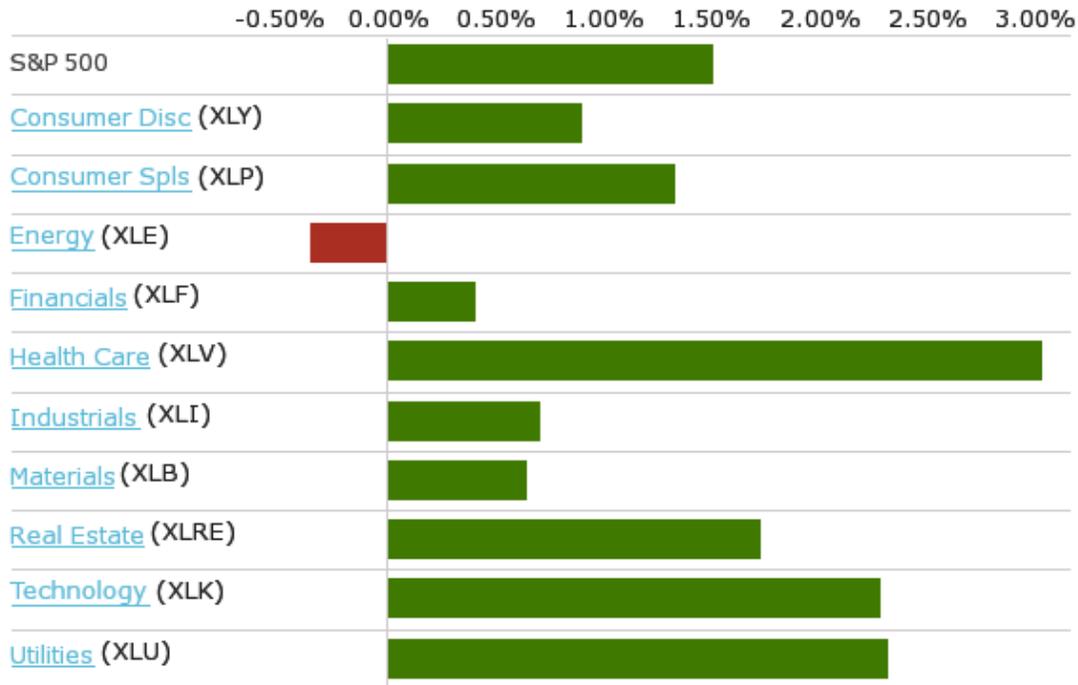
Las acciones tecnológicas subieron un 2,3% durante la semana gracias al buen desempeño de Facebook y Amazon, las industriales ganaron un 2,2% y las acciones discrecionales de los consumidores subieron un 2,1%.

El sector de la salud ganó un 1,6%, las finanzas subieron un 1,2% sobre las ganancias de JPMorgan Chase y otros bancos de gran capital, los productos básicos de consumo agregaron un 1% y los materiales ganaron un 0,3%. Las acciones de energía subieron un 0,6% en la semana a pesar de que los precios del crudo Intermedio del Oeste de Texas cayeron un 4% a poco más de 70 dólares el barril.

Las telecomunicaciones bajaron un 1,6%, los servicios públicos bajaron un 1,2% y el sector inmobiliario disminuyó un 0,9%.

## Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde el punto de vista de la rotación de sectores del mercado, el tono positivo permanece intacto a pesar de las dificultades que aparecen en el horizonte, de esta manera el mercado continúa escalando la pared de preocupaciones (“Wall of Worries”) que suele hacer en los procesos de alza. La caída del sector energético parece responder mas a los temas individuales del precio del petróleo que veremos más adelante. Este talante totalmente alcista no es del todo alentador en el corto plazo puesto que bien podríamos estar marcando una cresta intermedia siempre dentro de una tendencia positiva.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado parece agotar el camino al alza a pesar de la fuerte semana tras anterior y empieza a dibujar un posible camino de lateral a ligera baja para el corto plazo. A pesar de que el tono es ligeramente alcista, no podemos ignorar que hasta que rompamos una nueva etapa decididamente por encima de los 2,800 puntos, por el momento existe poco lucro y motivación por entrar con operaciones en largo en estos niveles. Por otra parte, una apuesta a la baja es sustancialmente con mayor potencial y esto debería de ponerle un techo al mercado.

#### El Petróleo: Precio cae ante posibilidad de abrir reservas globales petroleras.

Los precios del petróleo cayeron el lunes y se habla de una posible liberación de las reservas mundiales de crudo y datos del Fondo Monetario Internacional que muestran una desaceleración en el crecimiento económico mundial empujan los precios del crudo de referencia Brent a su nivel más bajo en unos tres meses.

Una reunión muy esperada entre el presidente Donald Trump y su homólogo ruso, Vladimir Putin, no pareció ofrecer nuevas noticias para el mercado petrolero, a pesar de las expectativas de que Trump presionaría por una mayor producción de petróleo de Rusia para ayudar a aliviar los precios del crudo.

El Brent crudo de Setiembre LCOU8, -4.29% el índice de referencia internacional bajó \$ 2.55, o 3.4%, a \$ 72.78 por barril en la bolsa ICE Futures Europe, que sería el cierre más bajo para un contrato activo desde el 17 de abril. Los precios de Brent cayeron 2.3% la semana pasada.

El CLQ8 de crudo intermedio de agosto del oeste de Texas, -4.04% el índice de referencia de EE. UU., cayó \$ 2.55, o 3.6%, a \$ 68.46 por barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York. Un acuerdo en torno a este nivel sería el más bajo desde el 25 de junio para el contrato más activo, según datos de FactSet. WTI perdió 3.8% la semana pasada.

"El mercado está a la defensiva debido a la posible liberación de petróleo de las reservas mundiales", dijo Phil Flynn, analista senior de Price Futures Group.

La administración Trump está considerando un lanzamiento de la Reserva Estratégica de Petróleo de EE. UU., aunque no es inminente una reducción de las reservas de crudo, informó The Wall Street Journal el viernes, citando a personas familiarizadas con el asunto.

El gobierno de los EE. UU. está "bajo una mayor presión como resultado de los crecientes precios de la gasolina, con los precios promedio nacionales de gasolina subiendo casi un 16% desde el inicio del año", según los analistas de ING Bank.

Fatih Birol, director de la Agencia Internacional de Energía, también dijo en una cena privada el mes pasado que una liberación de las reservas mundiales de petróleo era una opción si las interrupciones en el suministro empeoraban, informó el WSJ, citando a los asistentes a la cena.

Los operadores del petróleo también se inquietaron por una posible desaceleración de la economía mundial, lo que podría afectar la demanda de petróleo. El lunes, el FMI dijo que el crecimiento se está desacelerando en la zona del euro, Japón y el Reino Unido, y advirtió que una nueva escalada de las tensiones comerciales es la mayor amenaza a corto plazo para el crecimiento mundial.

Mientras tanto, los informes de noticias no han mencionado nuevos desarrollos relacionados con el petróleo de la reunión de Trump y Putin en Helsinki.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo y aliados productores de petróleo como Rusia, que han estado frenando la producción desde el comienzo del año pasado, acordaron a fines de junio comenzar a aumentar la producción en hasta un millón de barriles por día en medio de interrupciones en el suministro global.

La Administración de Información Energética tiene programado publicar su Informe de Productividad de Perforación mensual más tarde el lunes, que ofrecerá un pronóstico sobre la producción de petróleo de esquisto en Estados Unidos para el mes de agosto.



El canal transaccional de seis meses se mantiene intacto a pesar de las recientes fuertes caídas, el proceso de retroceso obedeciendo a factores propios de mercado bien podría ir deteniéndose y un rebote por encima de los \$70 y hasta los \$72,50 es totalmente viable.

#### Resumen:

El mercado accionario mantiene una tendencia al alza robusta y con una buena perspectiva de sostener los niveles actuales, sin embargo, en el corto plazo es previsible una pausa o hasta un retroceso a niveles inferiores cerca de los 2,750 puntos con un primer soporte en los 2,770 puntos para el S&P500.

En el frente del petróleo, la amenaza de abrir las reservas globales tiende a ponerle presión al precio aunado de la relativa resistencia a abrir en pleno el frente del suministro, la tendencia en el corto plazo supone un leve rebote, como se describe en el cierre del análisis del petróleo.