



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 19 al 23 de marzo, 2018

#### Mercado Norteamericano: Caída del 1,2% entre preocupaciones de Tasas, Comercio y Utilidades

El índice Standard & Poor's 500 cerró la sesión del viernes con un descenso del 1,2% con respecto al viernes pasado, ya que una amplia caída liderada por los sectores financiero y de materiales superó ampliamente las ganancias semanales en solo dos sectores: servicios públicos e inmobiliario.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2752.01, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.786,57.

La caída se produjo cuando las preocupaciones sobre las tasas de interés más altas enviaron a los futuros del oro a la baja mientras que el dólar estadounidense se fortaleció. Las preocupaciones sobre una guerra comercial también pesaron, especialmente en los materiales y los sectores industriales.

El sector de materiales cayó un 3,2% esta semana, marcando el mayor descenso porcentual entre los 11 sectores del S & P 500. Entre los declives del sector, la minera de oro y cobre Freeport-McMoRan (FCX) cayó un 0,4% en la semana.

Los sectores financieros y de consumo básico tuvieron el siguiente mayor declive porcentual esta semana, 2.4% y 2.1%, respectivamente, seguidos por una caída de 2.0% en los industriales.

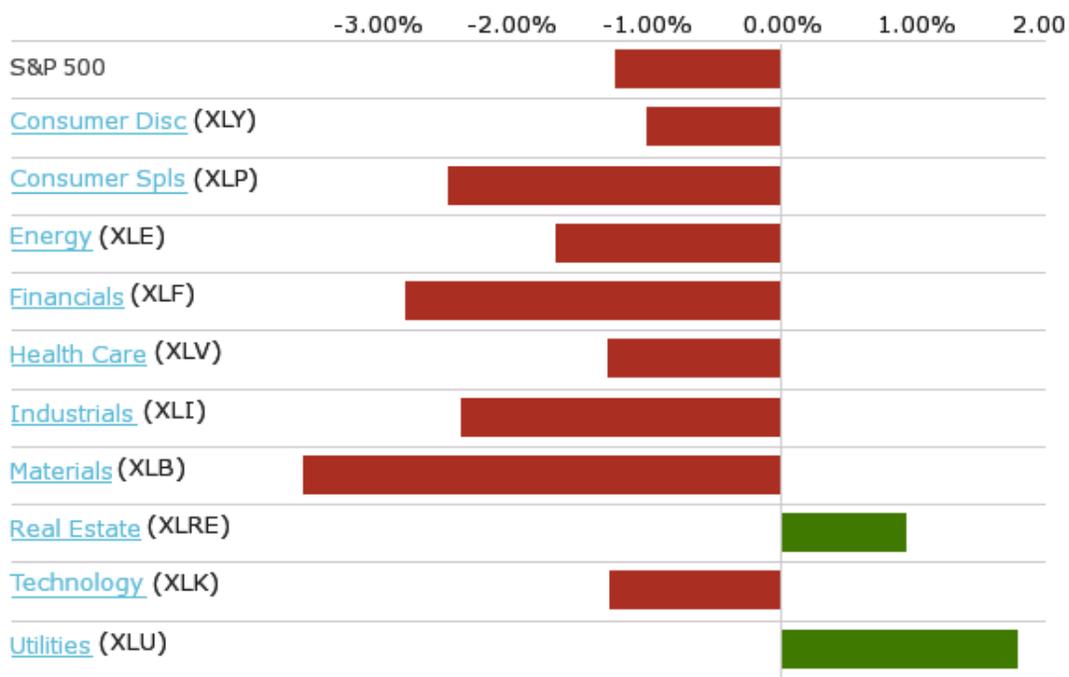
Solo dos sectores lograron ganancias semanales: utilidades, un aumento del 2,6% y bienes inmuebles, un aumento del 1,3%. Las acciones de las empresas de servicios públicos tienden a beneficiarse cuando los inversionistas buscan seguridad dado que los servicios públicos se consideran generalmente necesarios y, por lo tanto, demandados en cualquier entorno económico.

En el sector financiero, las acciones de Discover Financial Services (DFS) perdieron un 2,4% esta semana ya que la compañía de servicios de pago dio a conocer datos mensuales de tarjetas de crédito que muestran una tasa de morosidad del 2,4% en febrero, igualando la tasa de enero, pero arriba desde un 2,1% al año anterior.

Los declives del sector industrial incluyeron acciones de Stericycle (SRCL), que perdieron un 1,7% esta semana debido a que la empresa de eliminación de residuos médicos informó ganancias ajustadas por acción para el cuarto trimestre por debajo de la estimación media de los analistas. La compañía también pronosticó que los ingresos del 2018 estarían por debajo del consenso de los analistas, aun cuando su pronóstico para las EPS ajustadas del 2018 ponía se ajusta a la vista de los analistas.

Por el lado positivo, los ganadores en el sector de servicios públicos incluyeron a Duke Energy (DUK), cuyas acciones subieron un 1,9% esta semana. RBC Capital Markets emitió una nota a los clientes diciendo que considera que el equipo de administración de la compañía de energía eléctrica "es uno de los mejores en la gestión de sus relaciones regulatorias y [piensa] que la fortaleza en su jurisdicción más grande, Carolina del Norte, debería ser particularmente útil en 2018 a medida que sale más claridad sobre la reforma tributaria". Aun así, la empresa recortó su precio objetivo en las acciones de Duke para reflejar los \$ 2 mil millones de acciones que Duke planea emitir este año.

**Weekly Sector Performance**  
Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la acción de los mismos esta semana es congruente con el descenso en función de que apenas favorece un par de sectores percibidos como "defensivos" y a partir de esto podemos inferir que el mercado debería de entrar en modo de espera ante el anuncio de modificación de tasas a media semana. Con una alta probabilidad de que veamos un alza de un cierto de punto en las tasas para el anuncio del miércoles al medio día, es de esperar que el mercado entre en un periodo de baja volatilidad conforme se acerca este evento sin restar que podríamos estar viendo un acomodamiento previo entre lunes y martes al igual que para el cierre de la semana.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado tiende a poner a prueba la línea de soporte cerca de los 2,712 que resultaría en el primer escollo hacia un nivel mayor de deterioro y el posible entrecruce de los promedios móviles de corto plazo (20 y 50 días). De ceder ese importante nivel podríamos estar viendo un primer soporte entre los 2,685 y 2,635 amenazando con alcanzar el nivel bajo de la caída de inicio de año en los 2,581 puntos. Mientras evitemos una caída debajo de ese nivel bajo podríamos afirmar que la tendencia de la recuperación se mantiene relativamente intacta pero comprometida a favor de observar un ascenso moderado o hasta una tendencia plana o lateral.

### El Petróleo: precio retrocede mientras se renueva expectativa de suministro desde EUA

Los precios del petróleo bajaron el lunes, lo que provocó una fuerte subida desde el viernes, luego de que el príncipe heredero saudita Mohammed Bin Salman dijo que el reino desarrollaría armas nucleares si su archirrival Irán continua su programa nuclear.

El petróleo sigue los movimientos en los mercados financieros, con los índices bursátiles de los EE. UU. negociando a la baja el lunes. "Los problemas geopolíticos en Medio Oriente y Venezuela junto con los compromisos declarados de recortes por parte de Rusia y Arabia Saudita también están ayudando a poner un piso a los precios por ahora", dijo.

El crudo intermedio de abril West Texas CLJ8, -0.98% cayó en 24 centavos, o 0.4%, a \$ 62.10 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York. Su cierre el viernes a \$ 62.34 el barril fue el más alto desde el 6 de marzo. El contrato trepó aproximadamente un 0.5% la semana pasada, según datos de FactSet.

Los precios continúan recibiendo presión ante las tensiones entre Arabia Saudita e Irán, que se consideran potencialmente perturbadoras para los suministros mundiales. El príncipe heredero de la Arabia Saudita visita Estados Unidos esta semana, lo que podría proporcionar muchos titulares, ya que la administración Trump ha pedido una nueva mirada al pacto nuclear de Irán. Trump dijo a los líderes europeos que deben

"arreglar los defectos terribles" en el trato o que los Estados Unidos se rehusarían a extender su alivio de sanciones a Irán.

Gran Bretaña, Francia y Alemania han propuesto nuevas sanciones de la Unión Europea sobre Irán por su programa de misiles balísticos y su papel en la guerra de Siria en un intento por salvar el pacto, informó Reuters.

En cuanto a Venezuela, la producción de petróleo del miembro de la OPEP cayó a 1,55 millones de barriles por día en febrero, 60.000 barriles mes a mes, y 540.000 barriles diarios por debajo del nivel observado un año antes, según la AIE con sede en París.

Más allá de los rumores geopolíticos, los especuladores se han preocupado por el aumento de la producción de esquisto "Shale" en Estados Unidos.

Al ofrecer una mirada a la producción futura, Baker Hughes BHGE, -1.91% reportó el viernes que el número de plataformas activas de perforación de petróleo en Estados Unidos aumentó en cuatro a 800 en la última semana. El recuento de las plataformas petroleras cayó cuatro la semana pasada, marcando su primer declive en siete semanas.

"Con el nivel actual del precio del petróleo, es probable que la actividad de perforación -y, por lo tanto, la producción- en los EE. UU. aumente aún más", dijeron analistas de Commerzbank en una nota.

Un informe mensual del petróleo de la Agencia Internacional de Energía emitido la semana pasada dijo que la demanda mundial de petróleo debería crecer en 1.5 millones de barriles por día, para promediar 99.3 millones de barriles por día en 2018. Esa fue una revisión al alza de 90,000 barriles por día, en comparación con el último informe del mes.



La notable reducción de la volatilidad en el precio del petróleo enuncia un posible cambio en la dirección estrecha y lateral de las últimas semanas previendo un disparo en la volatilidad y un posible cambio en la

dirección actual (hacia arriba o abajo), la tendencia lateral parece insostenible.

#### Resumen:

El mercado accionario podría estar fraguando una puesta a prueba de los niveles bajos del año que, aunque relativamente distantes del nivel actual supone un proceso bastante lógico una vez que ese escollo ya fue superado pero que el mercado bien podría visitar antes de ponderar el territorio más arriba de la cresta histórica de finales de enero. La semana probablemente estará dominada por alguna reducción de volatilidad conforme se acerca la reunión del FOMC para fijar tasas a mitad de semana, con un cierre de semana todavía impredecible a favor de los comentarios alrededor de esa decisión.

En el frente del petróleo, las probabilidades de alza o baja parecen estar balanceadas a favor de una reducción de la volatilidad que parece insostenible y que debería resolverse en cualquier dirección en el corto plazo. Es de esperar que el nivel cerca de los \$61 será superado en las siguientes sesiones en relativamente amplia cuantía sin lograr atisbar en cual dirección. La dirección al alza si tiende a ser más favorable con lo que podríamos estar viendo el precio del petróleo de regreso a los \$63 o más arriba en el corto plazo.