



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 25 al 29 de junio, 2018

Mercado Norteamericano: Marca una pérdida de casi un 1% abajo mientras que sector industrial y de materiales pesan sobre las preocupaciones de un conflicto comercial.

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 0,9% esta semana debido a que las acciones industriales y de materiales llevaron al mercado a la baja en medio de continuas preocupaciones comerciales.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.754,88, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2,779.42. La caída se produjo cuando los inversores continuaron preocupados por los posibles impactos de una guerra comercial en medio de una solicitud a principios de esta semana del presidente estadounidense, Donald Trump, de una nueva lista de \$ 200 mil millones en productos chinos para ser golpeados con aranceles.

El sector industrial registró la mayor caída porcentual de la semana, un descenso del 3,4%, seguido de una disminución del 2,1% en los materiales. Otros sectores siguieron el ejemplo en rojo, pero cuatro sectores resistieron la tendencia a la baja: servicios públicos e inmobiliarios, con un aumento del 2,5% cada uno, seguido de un aumento del 1,5% en energía y un aumento del 0,1% en productos básicos para el consumidor.

Los declives del sector industrial incluyeron a FedEx (FDX), cuyas acciones cayeron un 8,6% esta semana a pesar del informe de la compañía de envío de resultados fiscales superiores a los esperados del cuarto trimestre, ya que el punto medio de su rango de orientación para las ganancias ajustadas del año fiscal 2019 se ubica por debajo del consenso de la calle en el momento. La compañía ve un EPS ajustado fiscal 2019 de \$ 17.00 a \$ 17.60, en comparación con un estimado promedio de Street por delante del informe por \$ 17.47; los analistas redujeron su estimación promedio a \$ 17,39 después de la publicación de la guía.

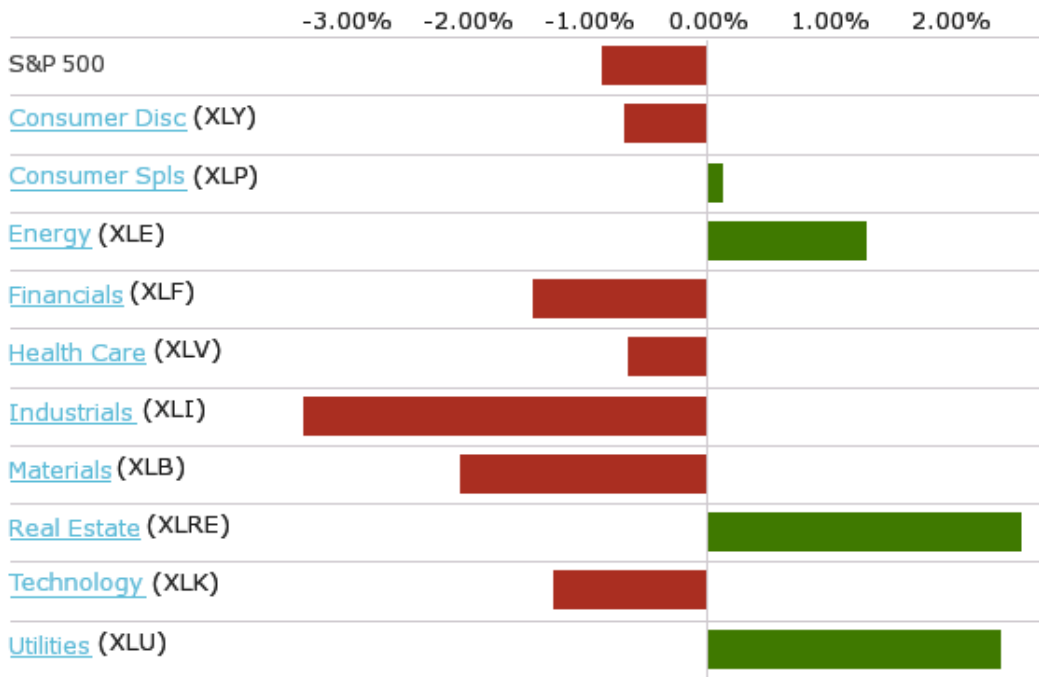
La caída en el sector de los materiales se produjo cuando los precios de los metales industriales como el cobre cayeron en las preocupaciones comerciales. Las acciones de la compañía minera de cobre y oro Freeport-McMoRan cayeron un 2,7% esta semana.

Por el lado positivo, los ganadores del sector de servicios públicos incluyeron Southern (SO), cuyas acciones subieron un 3,1% ya que Citigroup mejoró su recomendación de inversión en acciones a neutral de vender.

Las ganancias del sector energético se produjeron a medida que subieron los futuros del petróleo, impulsadas por los informes de que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) acordó un aumento de la producción petrolera menor de lo previsto. Entre los ganadores, las acciones de Chevron (CVX) subieron un 0,9% esta semana, mientras que Exxon Mobil (XOM) también agregó un 0,9%.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, el mercado empieza a mostrar fuertes fracturas en sectores en donde el estado corporativo es saludable pero que implica una respuesta a la amenaza del flujo comercial y los retos que puede implicar hacia delante. Los únicos tres sectores al alza son clásicos refugios indicando una notable desmejora en el proceso de alza del mercado y la confianza de los inversionistas. Bien podríamos estar empezando a ceder fuertemente sobre los niveles altos del ultimo rally de recuperacion después de las caídas de inicio de año.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado empieza a fraguar un nivel de consolidación mayor de los observado en los ultimas semanas en función del ruido de mayores caídas y la perspectiva de crecimiento en función de un mercado mas presionado en el frente de las utilidades. Ante mayores caídas este mercado continúa siendo uno apto para entrar a comprar siempre y cuando veamos un proceso de soporte lejos de los mínimos anteriores. Los soportes en los 2,729, 2701 y 2,674 bien pueden ser los primeros escollos por marcar un nivel de deterioro mas importante. Hacia los 2,643 y 2,611 puntos es que podríamos ver un nivel de corrección importante que debería motivar el ingreso de nuevos tomadores de posiciones. A la corrección del día de hoy le podríamos sumar mayores bajas antes de formar una posición al alza sustancialmente mas lucrativa que la actual. La motivación de colocar posiciones en corto o a la baja es incierta y poco lucrativa desde los niveles actuales.

El Petróleo: A pesar de caídas recientes Goldman Sachs ve al petróleo arriba de \$82.

Los futuros del petróleo estadounidense e internacional se movían en direcciones opuestas el lunes, en medio de cierta incertidumbre a raíz de un acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para aumentar la producción respaldada por Rusia no miembro.

El crudo Intermedio August West Texas en la Bolsa Mercantil de Nueva York CLQ8, -0.57% subió 3 centavos a \$ 68.60 el barril, pero el Brent en agosto BCOQ8, -0.86% cayó \$ 1.65, o 2.2%, a \$ 73.90 el barril en los futuros ICE Intercambio de Europa

Los precios de ambos contratos subieron el viernes, luego de que funcionarios de la OPEP dijeron que acordaron aumentar la producción en 1 millón de barriles por día, un acuerdo que fue apoyado por el principal productor ruso el sábado.

La "reunión de la OPEP finalizó con el acuerdo existente sin cambios, pero el grupo apunta a reducir el exceso de cumplimiento y volver a la producción a los niveles originalmente previstos", dijeron analistas del JBC Energy Research Center, en una nota fechada el lunes. "Pero los miembros difieren claramente en su interpretación del acuerdo ya que la redacción actual del comunicado no es lo suficientemente clara".

Ministros de productores de la OPEP y no OPEP se reunieron el sábado y dijeron que estaban de acuerdo en que los países se esforzarán por cumplir el nivel general de conformidad, voluntariamente ajustado al 100%,

lo que significa que los países involucrados en el pacto de producción original ya no retrasarán a otros en producción de crudo bajo el pacto de reducción de producción.

La OPEP y los principales productores no miembros han estado frenando la producción de petróleo en alrededor de 1,8 millones de barriles por día desde el comienzo de 2017 para frenar un exceso de oferta global que ha estado presionando los precios. Pero los recortes más grandes de Arabia Saudita han significado que el cumplimiento ha excedido las cuotas planificadas.

"La decisión de la OPEP es crítica para limitar el nivel total de riesgo alcista del mercado, pero ofrece poca garantía de que el mercado no siga enfrentando condiciones de escasez en el futuro", dijo Robbie Fraser, analista de productos básicos de Schneider Electric.

La mayor parte del producto adicional que se llegará a acuerdo se producirá en Arabia Saudita y Rusia, y ese flujo probablemente irá principalmente a los consumidores de crudo Brent. Los topes de producción ayudaron a impulsar una prima de precio considerable entre Brent y WTI, dijo Gnanasekar Thiagarajan, director de Commtrendz Risk Management.

"Los movimientos de precios durante las últimas horas del viernes y el lunes temprano, sin embargo, resaltan la confusión sobre qué esperar como resultado de la maniobra de la OPEP / no OPEP, así como la aparición de otra información importante para mover el mercado", dijo JBC Analistas de Energy Research, añadiendo que Brent también estaba siendo golpeado por las nuevas amenazas de Estados Unidos para aumentar las tensiones comerciales con China.

Dado un enfrentamiento entre el potencial de un aumento gradual de la oferta de alrededor de 1 millón de barriles por día y mayor riesgo a la baja de Venezuela, Libia e Irán en los próximos meses, JBC dijo que es probable que los saldos de crudo sigan apretados durante la segunda mitad del año. "A falta de algún tipo de problema de demanda considerable, esto debería seguir respaldando los precios del Brent por encima de los 70 dólares por barril", dijeron los analistas.

Mientras tanto, los datos del viernes mostraron que la cantidad de plataformas activas de perforación de petróleo de EE. UU. Cayó de 1 a 862 esta semana. Esa fue la primera disminución semanal desde la última semana de marzo, aunque hubo una semana en mayo cuando el conteo de la plataforma petrolera no se modificó.



El canal transaccional de tres meses, aunque desordenado y volátil mantiene una senda alcista que no parece ceder en al menos los aspectos mas básicos en función de una tendencia hacia los \$70 y los \$80 en varios pronósticos del segundo semestre del 2018.

Resumen:

El mercado accionario empieza a mostrar señales de debilidad que, aunque se podrían argumentar como cíclicas si obedecen a un nivel de deterioro importante que bien puede motivar mas y mayores ventas netas en lo que resta del mes. Un rebote sobre el cierre del lunes es previsible a pesar de que la tendencia a la baja debería de predominar por algunas sesiones mas.

En el frente del petróleo, la liberación de la producción lejos de ponerle un techo al precio empieza a fraguar un nivel de recuperación por lo menos en el corto plazo hasta que se pueda medir la disciplina y determinación de los países productores en evitar inundar el mercado en exceso.