



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 26 al 29 de marzo, 2018

Mercado Norteamericano: Marcando un declive del 0.6% ante preocupaciones de comercio exterior

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 6,0% esta semana, y el sector de la tecnología lideró un amplio descenso que representó la mayor caída semanal del índice en más de dos años.

El índice de referencia del mercado finalizó esta semana en 2,588.26, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2,752.01. La caída semanal, que marcó el mayor descenso porcentual semanal del S & P 500 desde enero de 2016, se produjo debido a los temores de una guerra comercial en medio de la firma de un memorando del presidente estadounidense, Donald Trump, que amenaza con imponer aranceles a las importaciones chinas y las importaciones de aluminio que recién entraron en vigor el viernes.

Agregando a las preocupaciones de los inversionistas sobre una guerra comercial, el Ministerio de Comercio de China devolvió el fuego el viernes con un plan para establecer aranceles sobre \$ 3 mil millones de productos estadounidenses, incluyendo carne de cerdo y aluminio reciclado.

El sector de la tecnología registró la mayor caída porcentual de la semana, un descenso del 7,9%. Entre los que perdedores, las acciones de Facebook (FB) retrocedieron un 14% esta semana en medio de la revelación de que Cambridge Analytica, una firma de datos vinculada a la campaña de Trump en 2016, había accedido incorrectamente a los datos de los usuarios de Facebook.

Las acciones de otras compañías de medios sociales declinaron en simpatía. Twitter (TWTR) perdió un 13% esta semana, mientras que Snap (SNAP) cayó un 3,8%.

El sector financiero también fue golpeado fuertemente, registrando la segunda caída porcentual más grande de la semana con una caída del 7.2%. Sus descensos incluyeron Bank of America (BAC), cuyas acciones cayeron un 9,3% debido a que la unidad de BofA, Merrill Lynch recibió una multa de \$ 42 millones por parte del estado de Nueva York por supuestamente engañar a los clientes sobre cómo se manejaban sus transacciones de acciones.

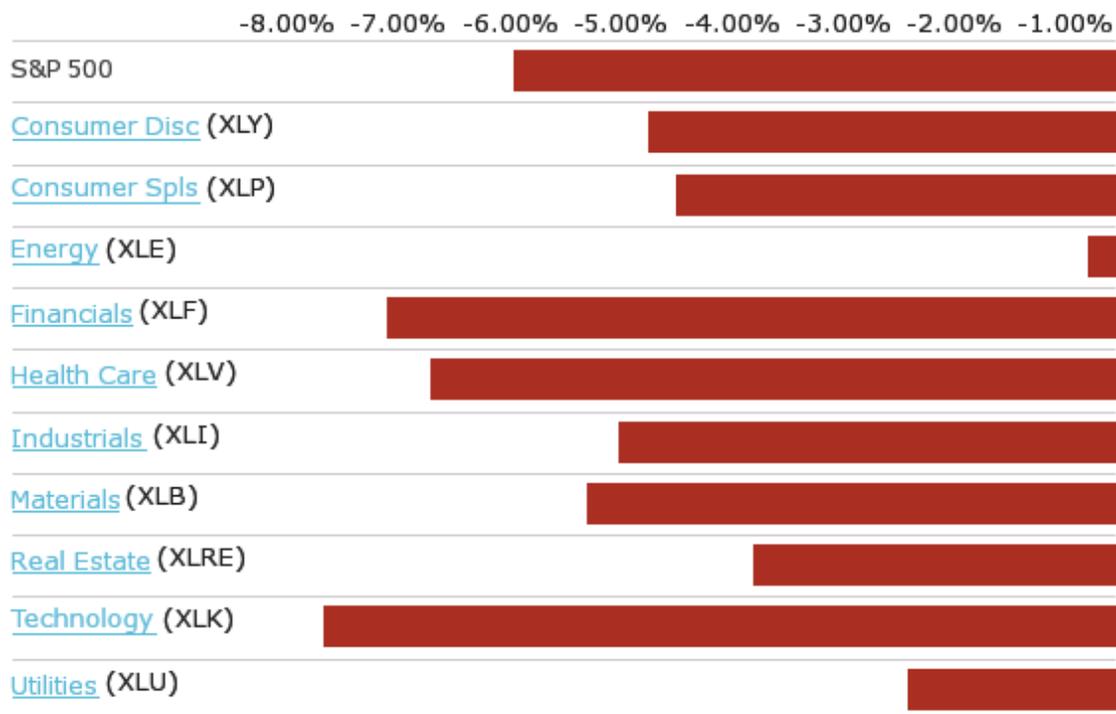
El sector de la salud tuvo la tercera caída más grande de la semana, frente al 6,8%. Sus descensos incluyeron Biogen (BIIB), que cayó 9.6% desde hace una semana. RBC Capital Markets dijo en una nota a clientes que,

si bien se espera que la franquicia de esclerosis múltiple se desempeñe sólidamente en 2018 con una dinámica de tratamiento estable y reveses competitivos, a largo plazo podría enfrentar "presiones competitivas de marca y genéricas sobre acciones y precios". "

Las acciones de energía tuvieron la menor caída de la semana, un 0,9%, ya que los futuros del petróleo crudo subieron en medio de las esperanzas de que la Organización de Países Exportadores de Petróleo continúe recortando el suministro el próximo año. Entre los ganadores que ayudaron a minimizar el descenso semanal del sector, las acciones de Newfield Exploration (NFX) subieron un 0,4% esta semana, mientras que las acciones de Anadarko Petroleum (APC) aumentaron un 5,2%. El aumento de la participación de Anadarko también se produjo cuando el explorador y productor dijeron que recibió la aprobación del gobierno en Mozambique para su plan de desarrollo de campo Golfinho / Atum.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la acción de esta semana es congruente con el desplome de los mercados a pesar de un alza de un cuarto de punto en las tasas de interés a media semana que señalaba el proceso de las mismas tal como se esperaban. El anuncio de parte de la administración Trump de elevar tarifas de importación sobre una gran cantidad de productos de China, supone una distorsión importante que atentó de mayor manera sobre el sector tecnológico y posteriormente contagiando al resto principalmente a los Financieros y Salud.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado rompió el canal transaccional que se formaba alrededor de los pisos entre los 2.623 y 2,700 con una ruptura en relativamente alto volumen y convicción. El piso de la semana anterior en los 2,590 puntos supone un piso mayor que el anterior en 2,580 (marcado el 8 de febrero) y de manera precaria sostiene la tendencia al alza por definición: “niveles bajos cada vez mas altos” (*higher lows*). La capacidad de rebotar y marcar un primer techo al menos cerca del nivel de ruptura cerca de los 2,700 puntos supone un primer escollo y probablemente el nivel mas lógico mientras el mercado pondera conquistar niveles mayores. Con respecto a la puesta en prueba del nivel bajo en los 2,580 puntos, es evidente que ya se ha fraguado ese primer intento con una leve pausa apenas arriba, de haber nuevos intentos las probabilidades de una trasgresión sobre los mismos son cada vez mas asequibles. A la baja reiteramos un buen nivel de soporte en los 2,601 y 2,579 puntos y mas abajo el nivel cerca de los 2,553 y 2,506 que suponen un cambio importante de la tendencia alcista.

El Petróleo: retroceso a nivel de varias semanas alimentado por preocupaciones EUA/China

Los precios del petróleo cayeron el lunes desde los máximos de varias semanas que anotaron la semana pasada, debido a las preocupaciones sobre la posibilidad de una guerra comercial entre los EE. UU. y China que pesen sobre los precios, ya que China marcó el inicio de las operaciones para su propio contrato de futuros de crudo.

El crudo Intermedio del Oeste de Texas, CLK8, -0.62% perdió 61 centavos, o 0.9%, a \$ 65.27 el barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York. El contrato se liquidó en \$ 65.88 el viernes, que fue el final más alto para un contrato mensual desde el 26 de enero, según datos de FactSet. Se levantó aproximadamente 5.6% para la semana pasada.

El crudo Brent de mayo LCOK8, -0.45% cayó 37 centavos, o un 0,5%, a 70,08 dólares el barril en ICE Futures Europe. El contrato del Brent en el primer mes se había establecido el viernes por encima de los 70 dólares el barril por primera vez desde finales de enero. El contrato obtuvo un salto semanal de 6.4%.

Las ganancias porcentuales semanales para los EE. UU. y los puntos de referencia mundiales estuvieron en su nivel más alto desde la semana que finalizó el 28 de julio.

China jugó un papel importante en los mercados petroleros el lunes, "ya que la inminente perspectiva de [una] guerra comercial con los EE. UU. Pesó sobre los precios del petróleo", dijo Mihir Kapadia, director ejecutivo y fundador de Sun Global Investments.

Sin embargo, las tensiones comerciales parecieron aliviarse un poco el lunes, ya que The Wall Street Journal informó que China y los Estados Unidos han comenzado silenciosamente a negociar para mejorar el acceso de los EE. UU. a los mercados chinos.

Pero eso "se produce cuando los futuros del crudo de Shanghai hicieron un fuerte debut y fueron bien recibidos por los inversionistas", dijo Kapadia en un comentario enviado por correo electrónico. "El surgimiento de un nuevo punto de referencia del precio del petróleo financiero en Asia ha sido largamente esperado y puede llegar a tener una influencia significativa sobre los mercados del petróleo en los próximos años".

Los operadores petroleros también tomaron en cuenta el nombramiento de John Bolton como asesor de seguridad nacional de los EE. UU., lo que tiene implicaciones potenciales en el acuerdo nuclear con Irán.

La semana pasada, la administración Trump reorganizó su equipo de seguridad nacional con más funcionarios de línea dura que se han opuesto a un acuerdo internacional liderado por Estados Unidos en 2015 para frenar el programa nuclear de Irán. Si EE. UU. Se retirará del acuerdo, probablemente redundaría en sanciones económicas renovadas en la República Islámica que podrían frustrar sus exportaciones de petróleo y reducir la oferta mundial.

Al mismo tiempo, la reciente "fortaleza del petróleo se ha debido a los sólidos fundamentos de la oferta y la demanda como lo demuestran los datos recientes de EE. UU. Que muestran que el total de reservas de petróleo de los EE. UU. es más o menos uniforme en las últimas cuatro semanas", según análisis de la consultora. JBC Energy.

Mientras tanto, "un aumento en el número de perforaciones petroleras también pesó sobre los precios del petróleo", dijo Kapadia. "Los analistas estarán atentos para ver cómo estos nuevos factores podrían afectar el éxito de los continuos recortes de producción de la OPEP".



El establecimiento de un nuevo nivel alto en el canal reciente implica una notable recuperación sobre la línea de soporte en los \$60 y un proceso de avance mas claro hacia los \$70 en las próximas semanas o meses. Con un buen pronostico en los aspectos fundamentales del petróleo es posible que veamos un proceso de avance solido adicionalmente soportado por las presiones en el frente del comercio internacional mas que de procesos de tensiones armamentistas.

Resumen:

El mercado accionario logró sobrevivir una semana convulsionada que inicio con relativa estabilidad antes y posterior al anuncio de tasas pero que tendió a desmoronarse ante las tensiones de comercio exterior entre EUA y China, pero con un proceso ahora mas mesurado es posible que ante esta semana recortada (Viernes Santo con mercados cerrados) las aguas vuelvan a su cause antes de ponderar nuevos territorios. Con esta sesión menos es viable que veamos un nivel de menor volatilidad y un transcurso mas directo hacia el nivel ligeramente arriba de los 2,700 puntos. El potencial a la baja esta plenamente dibujado en función de una puesta a prueba del bajo de año en los 2,580 que de volver a intentarse puede fraguar mayores caídas.

En el frente del petróleo, la capacidad de ubicarse cerca del nivel máximo de varias semanas y meses supone un buen paso hacia niveles mayores en el precio y por ende en un proceso al alza vigoroso hacia los \$68 y mas allá. A la baja será crucial mantenerse por encima de los \$61 o \$62 y así evitar marcar un nivel más bajo que los anteriores (cerca de estos niveles mencionados). Las probabilidades de alza favorecen ligeramente versus la baja en el corto plazo.