



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 2 al 6 de abril, 2018

Mercado Norteamericano: Marcando 2.0% de ganancia semanal en amplia escalada, pero baja 1.2% para Primer Trimestre

El índice Standard & Poor's 500 subió un 2,0% esta semana debido a que el sector de consumo básico lideró un amplio avance tras la caída de la semana pasada, pero el índice de referencia del mercado aún terminó con un descenso del 1.2% desde el cierre del cuarto trimestre.

El índice cerró la sesión del jueves en 2.640,87, por encima del nivel de cierre de la semana pasada de 2,588.26, pero por debajo de su nivel de cierre de fines de 2017 de 2,673.61. El jueves marcó el último día de la semana de negociación, así como el mes y el primer trimestre, ya que el mercado bursátil estadounidense cerró el viernes para el feriado del Viernes Santo.

El aumento de esta semana en el S&P 500 marca su primer avance semanal en tres semanas y borra solo una pequeña porción de las caídas del índice en las últimas dos semanas.

El sector de bienes de consumo básico subió un 3,5% esta semana, marcando el mayor aumento porcentual de la semana entre los sectores del S&P 500. Entre sus ganadores, las acciones de Altria Group (MO) aumentaron un 5,1% esta semana, ya que Deutsche Bank inició la cobertura de las acciones con una calificación de inversión de compra.

El sector inmobiliario registró el segundo mayor aumento porcentual esta semana, un aumento del 3,2%, seguido de un aumento del 3,1% en las acciones de telecomunicaciones. Todos los sectores terminaron la semana en negro frente al cierre del mercado del viernes pasado.

El avance del sector inmobiliario se produjo en medio de datos alentadores sobre el mercado de la vivienda. Los ganadores incluyeron Regency Centers (REG), cuyas acciones subieron un 5,6% esta semana debido a que Morgan Stanley inició la cobertura de las acciones con una calificación de inversión sobre-ponderada y un precio objetivo de \$ 65 por acción. La acción cerró la sesión del jueves a \$ 58.98.

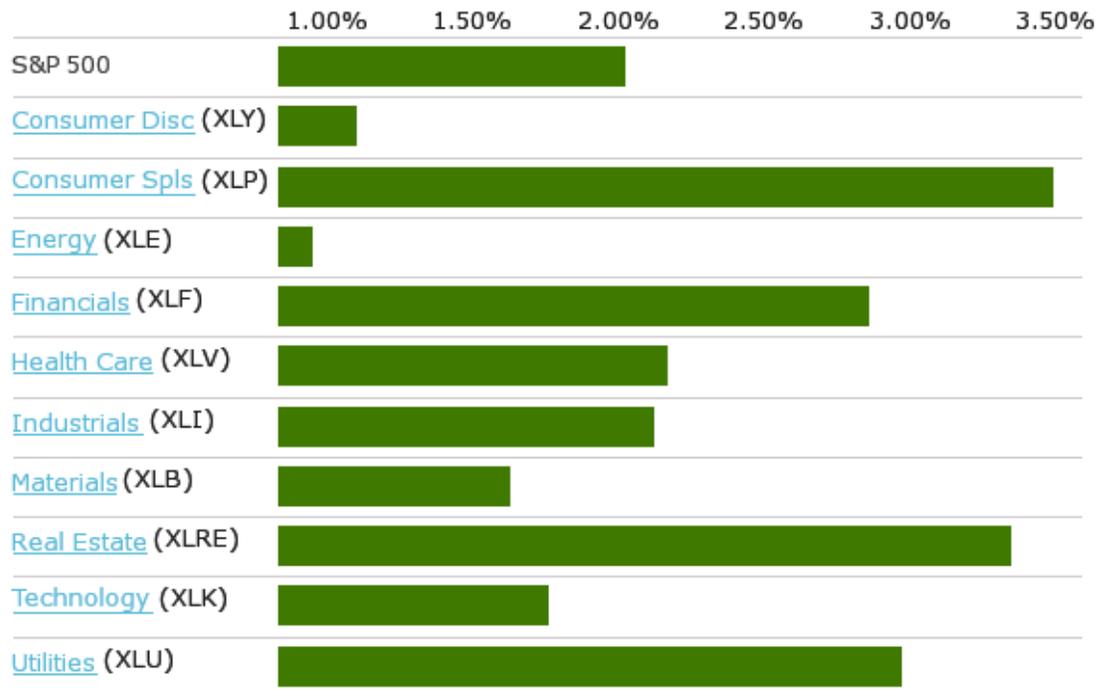
El ascenso del sector de las telecomunicaciones se produjo cuando HSBC mejoró sus calificaciones de inversión tanto para AT&T (T) como para Verizon Communications para comprar desde la espera. Las

acciones de AT&T subieron un 2,7% esta semana, mientras que las acciones de Verizon Communications aumentaron un 3,3%.

El sector de la energía fue el más débil entre los sectores del S&P 500 esta semana, con un aumento de solo 1.0%. Para mantener el control sobre el avance del sector, los datos del gobierno mostraron que los inventarios de petróleo crecieron la semana pasada. Entre los declinantes, las acciones de Williams (WMB) cayeron un 3,0% debido a que Bernstein bajó su calificación de inversión en acciones al mercado por un desempeño superior y dijo que la firma redujo sus expectativas de crecimiento post-2020.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la acción de esta semana muestra una semana de cierre del trimestre en aumento a pesar de un rendimiento negativo desde el inicio del año. El espaldarazo recibido en el sector de bienes raíces y general en el alza de la semana no es congruente con las típicas alzas del mercado, los sectores de servicios públicos y consumo básico son típicos refugios que a pesar de no participar en esas alzas responden a una postura defensiva ante el incremento de la volatilidad.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado marca en la sesión de hoy el piso anterior que a pesar de que sería necesario ver en base al cierre de la sesión para acotar la importancia de este. De realizarse un cierre por debajo de los 2,580 puntos, el mensaje enviado por el mercado bien podría interpretarse como una tendencia de corto plazo a la baja por definición: “niveles bajos cada vez mas bajo” (*lower lows*). A pesar de resultar en una buena oportunidad en el corto plazo, la tendencia a la baja tiende a permanecer desde el final de enero y bien podría resultar en mayores caídas hacia adelante.

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

Los precios del petróleo retrocedieron el lunes a que la persistente debilidad en las acciones de Estados Unidos puso de relieve la preocupación por la demanda futura en los EE.UU., ya que los inversionistas reaccionaron ante la imposición de aranceles comerciales a EE. UU.

China impuso aranceles a más de 100 productos agrícolas estadounidenses, cumpliendo una promesa de tomar represalias contra los aranceles del presidente Donald Trump sobre las importaciones de acero y aluminio chino.

Esas preocupaciones operaron en el contexto de una desaceleración en la actividad de perforación de EE. UU. informada la semana pasada y una persistente incertidumbre para la producción en Medio Oriente, que debería ser una indicación al alza.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el crudo intermedio del oeste de Texas CLK8, -2.53% agregó 75 centavos, o 1.2%, a \$ 64.19 por barril. El contrato perdió un 1,4% la semana pasada, recortando su ganancia de marzo al 5,6%, según datos de FactSet. Para el trimestre y el año hasta la fecha, el contrato aumentó más del 7%.

Existe una creciente preocupación de que Estados Unidos se retire del acuerdo internacional de 2015 para frenar el programa nuclear de Irán y restablecer las sanciones económicas en la República Islámica.

En cuanto al suministro de los EE. UU., el jueves Baker Hughes informó la primera caída en las plataformas de perforación de los EE. UU. en tres semanas. Los aparejos se redujeron en siete a 797. El conteo de

plataformas petroleras ha estado aumentando en general desde junio de 2016. El informe se publicó temprano debido a las vacaciones del Viernes Santo.

Es "realmente solo técnico debido a las preocupaciones comerciales", dijo Phil Flynn, analista senior de Price Futures Group. Señaló que los futuros bajaron como una disminución de los futuros para Dow Jones Industrial Average DJIA, -2.34% ha agudizado.

Advirtió que los volúmenes de negociación serían bajos debido al cierre de los mercados en Europa en observancia del lunes de Pascua.

Sin embargo, la creciente producción de petróleo de Estados Unidos se ha visto eclipsada por preocupaciones geopolíticas, en particular la incertidumbre sobre la posición de los EE. UU. sobre si seguir renunciando a las sanciones contra Irán, que debe revisarse en mayo.

"Es una combinación de factores, el reequilibrio del mercado ciertamente conducirá a un rebote en el precio, pero también es un cambio en la geopolítica", dijo Harry Tchilinguirian, jefe global de estrategia de materias primas en BNP Paribas, y agregó que habría una prima geopolítica sobre los precios hasta que la posición de Estados Unidos sobre Irán sea clara.

Además de Irán, la incertidumbre de la producción vinculada a la Organización de Países Exportadores de Petróleo sigue siendo un enfoque clave. Los analistas dijeron que la consideración de la OPEP de un cambio en su objetivo de inventarios de crudo de un promedio de cinco años a un promedio de siete años indicó que estaban buscando acciones para impulsar aún más los precios del petróleo.

El cártel ha reducido su producción en 1,8 millones de barriles por día desde enero de 2017 para ayudar a erosionar un exceso en la oferta, pero ha carecido de consenso sobre un precio objetivo. El mayor productor de petróleo, Arabia Saudita, quiere precios de \$ 70 por barril o más, mientras que Irán los quiere con alrededor de \$ 60 para contener a los productores de esquistos de Estados Unidos. La caída de la producción de Venezuela, donde una crisis económica ha dado lugar a una subinversión crónica en la industria del petróleo, también está ayudando a la OPEP a lograr sus objetivos.

En otras partes de la geopolítica, el gobierno iraquí aprobó planes para aumentar la capacidad de producción de petróleo del país a 6,5 millones de barriles por día para 2022, de alrededor de 5 millones de barriles por día en 2019, que eran consistentes con las expectativas de que el país continuaría expandiendo su salida.



El nivel alto en el canal reciente empieza a ceder fuertemente en búsqueda del límite inferior del canal transaccional de más de un mes y que bien podría resultar en una puesta a prueba de este. Una trasgresión debajo de los \$62 bien podría precipitar el precio del petróleo por debajo de los \$60 a pesar de una tendencia al alza de largo plazo. El mercado bien podría rebotar y avanzar al alza más allá de la resistencia entre los \$67 y \$68 hacia la expectativa en los \$70 más tarde en el año.

Resumen:

El mercado accionario cede fuertemente ante un notorio cambio de sesgo a la baja que bien podría presionar aún más allá del nivel bajo de este año en los 2,580 puntos. La caída del día de hoy resulta importante puesto que un cierre por debajo del nivel arriba mencionado puede inferir en mayores caídas y un piso para el año 2018. Un cierre más bajo puede abrir la puerta hacia los soportes alrededor de los 2,550 y 2,500 puntos y mayores caídas. Evitar caer por debajo de los 2,580 puntos puede resultar en un avance al alza al encontrar soporte suficiente para catapultarse hacia los niveles entre los 2,600 y 2,685 puntos bien por encima del Gap dejado en la caída más reciente (22 de marzo).

En el frente del petróleo, el precio de éste cae en simpatía al mercado accionario en pos de una disminución sensible del consumo en EUA que bien podría darse a través del verano en los siguientes meses. A la baja será crucial mantenerse por encima de los \$61 o \$62 a pesar de la tendencia creciente hacia adelante, la meta del precio en los \$70 o más arriba todavía permanece en el tapete a pesar de la reciente debilidad.