



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 5 al 9 de marzo, 2018

Mercado Norteamericano: Retroceso de un 2% en la semana, liderado en Industrial y Materiales

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 2,0% esta semana, con los sectores de materiales e industriales liderando un amplio descenso a medida que el presidente Donald Trump se comprometió a imponer nuevas tarifas a las importaciones de aluminio y acero.

El índice de referencia del mercado finalizó la semana en 2.691,25, por debajo del nivel de cierre del pasado viernes de 2.747,30. Gran parte del declive frente a la semana pasada llegó el jueves, con el S & P 500 cayendo 1.3% solo el jueves, ya que los planes de Trump para nuevos aranceles sobre las importaciones de acero y aluminio llevaron a los inversionistas a preocuparse por el potencial de una guerra comercial global que muchas compañías enfrentarían.

Todos los sectores del S&P 500 estaban en números rojos al cierre del viernes con respecto a la semana anterior. El sector de materiales tuvo la mayor caída porcentual de la semana, un descenso del 4.0%, seguido de una caída del 3.3% en los industriales, un sector que tiende a depender fuertemente de los metales y por lo tanto habría aumentado los costos de los insumos con las nuevas tarifas.

En el sector de los materiales, las acciones de las empresas que dependen del aluminio y el acero cayeron esta semana, mientras que las acciones de las empresas que producen aluminio y acero aumentaron. Entre ellos, las acciones de la siderúrgica Nucor (NUE) cerraron la semana con un alza del 1,4% con respecto al viernes pasado.

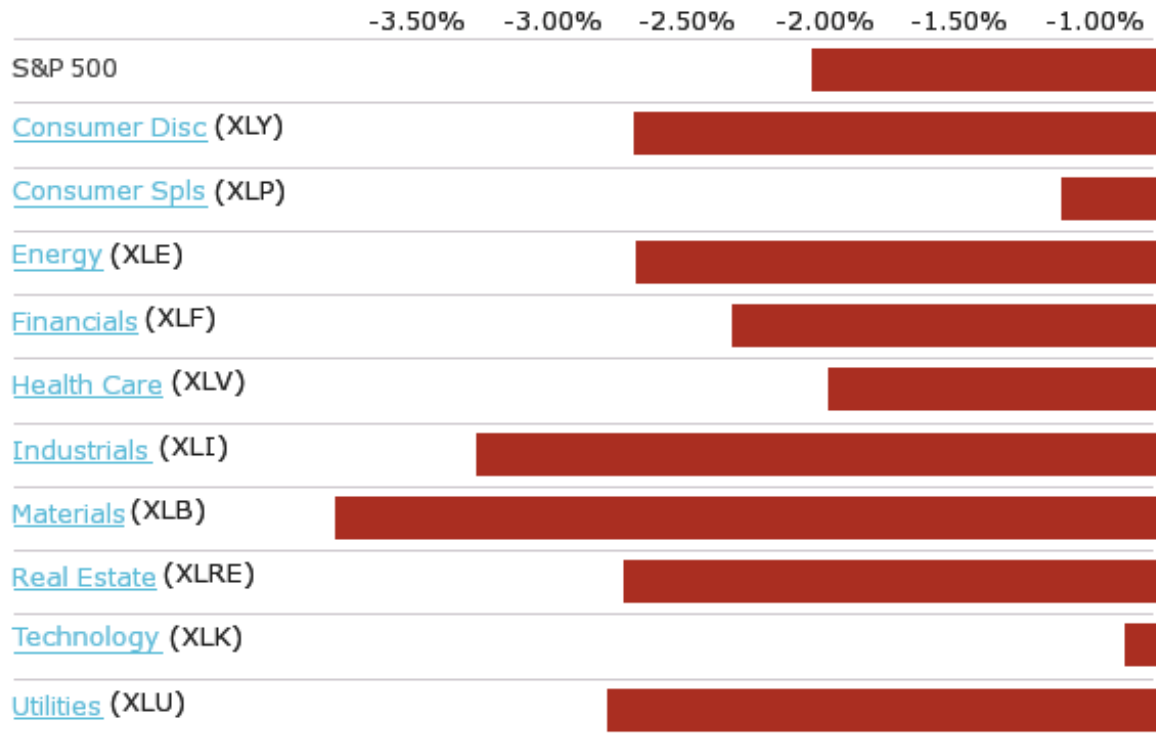
En otras partes de los materiales, las acciones de Albemarle (ALB) cayeron un 20% esta semana, incluso cuando las especialidades químicas centradas en los catalizadores de litio, bromo y refinación informaron ganancias ajustadas por acción e ingresos por encima de las estimaciones medias de los analistas y emitieron rangos de orientación para 2018.

En el sector industrial, las acciones de Cummins (CMI), que fabrica, distribuye y presta servicios a motores diésel y de gas natural y tecnologías relacionadas, cayeron un 6,2% esta semana. Mientras tanto, las acciones de la compañía de seguridad y aeroespacial Lockheed Martin (LMT) disminuyeron un 4.7% esta semana, y las acciones de la compañía aeroespacial Boeing (BA) perdieron un 3.4%.

Las acciones de energía también se vieron afectadas esta semana debido a que los futuros del petróleo crudo tocaron mínimos de dos semanas en medio de un aumento mayor al esperado de los inventarios de crudo. Entre los promotores, las acciones de la compañía de infraestructura de gas natural Williams (WMB) cayeron un 5,7% esta semana, mientras que las acciones de la compañía de servicios petrolíferos Halliburton (HAL) cayeron un 5,0% y las de la compañía de petróleo y gas ConocoPhillips (COP) cayeron 5,2 %.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, el desplome de todos los sectores evidencia un proceso de moverse hacia una mayor corrección del mercado en esta ocasión en respuesta de las barreras impuestas a las materias primas en el sector metalúrgico, pero que se supone eran ya antecedido por una notable disminución al inicio de la semana.



Por su parte desde la perspectiva técnica el mercado después un par de semanas estableciendo un piso logramos marcar un techo cerca de los 2,780 puntos y de seguido una fuerte caída al inicio de la semana anterior. En el proceso de la semana anterior vemos un revés en la última sesión del viernes y provisoriamente marca un piso temporal en los 2,658 puntos evitando caer más abajo del bajo anterior. El hecho de que hemos evitado el piso de la corrección cerca de los 2,580 puntos supone un buen augurio con respecto a la línea de ascenso post-corrección y debería de ponernos en territorio relativamente estable por el momento. El entrecruce de los promedios de corto plazo (20 y 50 días) se mantiene en vilo y debería de mantener cerca la atención en el mercado, sin embargo, esa dinámica debería de ser menos predominante puesto que la perpendicularidad de ese cruce debería ser plano y por ende menos acelerado.

El Petróleo: precios suben en medio de interrupción suministro el Libia

Los precios del petróleo subieron el lunes, apoyados por informes de interrupciones del suministro en Libia durante el fin de semana.

El crudo Brent LCOK8, + 2.11%, el índice de referencia mundial del petróleo subió un 0,6% a 64,78 dólares por barril en la bolsa ICE Futures de Londres. En la Bolsa Mercantil de Nueva York, los futuros intermedios West Texas CLJ8, + 2.32% se negociaban con un alza de 0.2% a \$ 61.40 el barril.

Los informes del fin de semana de que la producción de Libia disminuyó en alrededor de 380,000 barriles por día ayudaron a los mercados a recuperar parte de las pérdidas de la semana pasada.

"Esta producción es muy tambaleante", dijo Giovanni Staunovo, analista de materias primas de UBS Wealth Management, refiriéndose a repetidas interrupciones, y agregó que la situación política en Libia seguía siendo inestable.

Las interrupciones agravaron los problemas de suministro ya vistos por el principal productor venezolano, mientras el país lucha con una crisis económica. El jueves, la agencia electoral de Venezuela dijo que las elecciones presidenciales planeadas para el 22 de abril se habían retrasado un mes, lo que se sumó a la incertidumbre política y económica.

Los precios del petróleo Brent han caído alrededor del 9% desde que alcanzó un máximo de 3 años de más de \$ 70 por barril en enero, bajo la presión del aumento de la producción de los EE.UU.

Por su parte, la Agencia Internacional de Energía pronosticó el lunes que Estados Unidos se convertiría en el principal productor de crudo del mundo para 2023, con una producción que alcanzaría un récord de 12.1 millones de barriles por día. Esto es alrededor de 2 millones de barriles por día más que la producción 2018.

La producción de petróleo de los Estados Unidos ha aumentado en la parte posterior del auge del “Shale” o esquisto, ayudado por los avances tecnológicos y la mejora de la eficiencia.



La corrección de inicio de mes supone haber establecido un piso cerca de los \$59 con buenas posibilidades de avance a partir de la misma y con una meta de relativo corto plazo hacia los \$65. A pesar de la fuerte correlación con el mercado accionario por el momento el precio del petróleo podría avanzar con mayor facilidad en medio de condiciones alcistas: inestabilidad en el suministro, pero también comprometido por el recuento de la producción en términos de los que podamos ver esta semana.

Resumen:

El mercado accionario empieza a establecer cierto semblante de estabilidad a pesar de la mayor volatilidad al marcar un nuevo piso más alto que el anterior y así mantener vivo el proceso por el cual se pueda recuperar buena parte de las pérdidas de enero- febrero. Con una perspectiva de avance previsible no debemos de ignorar que tanto en términos de una volatilidad aumentada y el riesgo a la baja presente, el mercado mantiene un potencial de caída latente, todo esto a pesar de que las posibilidades en ambas direcciones permanecen balanceadas.

En el frente del petróleo, la situación es similar, pero con mayores posibilidades de avance en función de las interrupciones en la producción que deberían suponer una relativa estabilidad en el soporte en los \$59. De ceder más abajo del mismo, podríamos ver mayores caídas en primera instancia hasta los \$57.