



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 9 al 13 de abril, 2018

Mercado Norteamericano: Inicio del segundo trimestre con una caída del 1.4% en medio de conflicto de comercio internacional

El índice Standard & Poor's 500 cayó un 1,4% esta semana, comenzando en el mes de abril y en el segundo trimestre en números rojos, ya que persistieron las preocupaciones de la guerra comercial que enviaron al índice a la baja en el primer trimestre.

El índice cerró la sesión del viernes en 2.604,47, por debajo del nivel de cierre de la semana pasada de 2.640,87. El declive semanal se produjo cuando el S & P 500 cayó un 2,2% solo en la sesión del viernes, borrando las ganancias que se habían publicado a principios de semana.

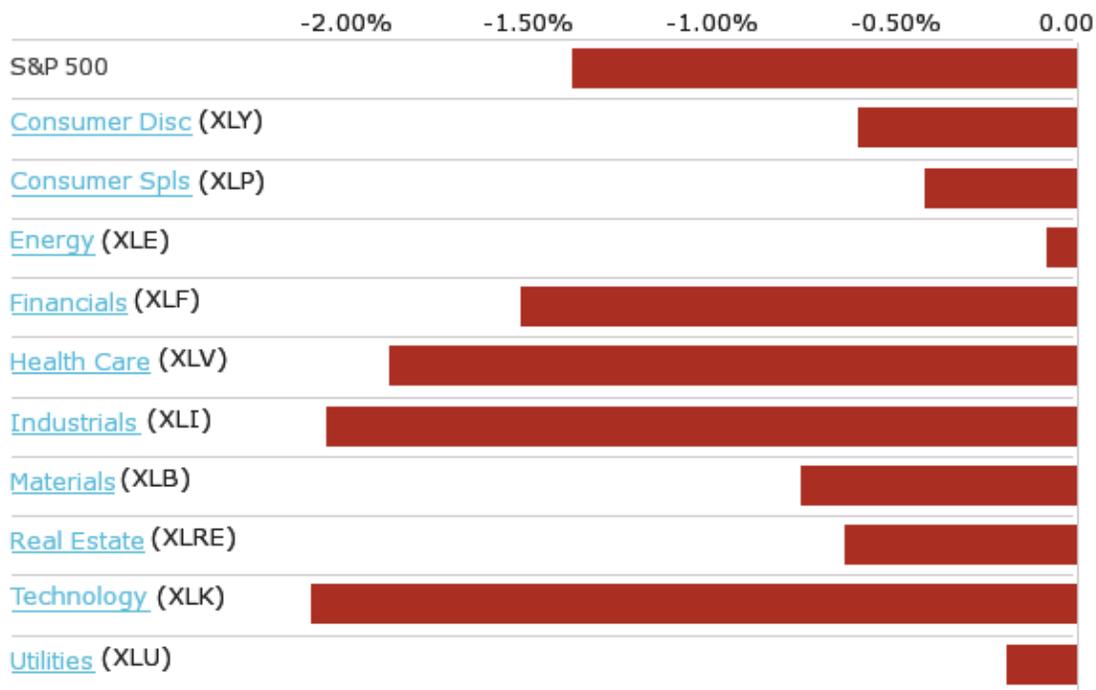
Hasta el cierre del jueves, todos los sectores del índice estaban en negro frente al cierre del viernes pasado, liderados por los sectores de energía y materiales, ya que los inversionistas esperaban que Estados Unidos estuviera dispuesto a llegar a un compromiso sobre el comercio con China. Sin embargo, todos los sectores se movieron hacia el viernes al rojo ya que esas esperanzas parecían destruidas en medio de las crecientes tensiones entre EE. UU. y China que causaron temores de una guerra comercial en aumento.

También pesando sobre las acciones de Estados Unidos el viernes, el informe de empleos de marzo mostró que las nóminas no agrícolas de Estados Unidos subieron 103,000 en marzo, ajustadas por estacionalidad, marcando la ganancia mensual más pequeña en seis meses. La tasa de desempleo se mantuvo en un 4.1% ajustado estacionalmente.

El sector de tecnología tuvo la mayor caída porcentual de la semana, un 2,3%, seguido de una caída del 2,0% en los sectores industriales.

Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde la perspectiva de sectores del mercado, la semana pasada muestra un importante revés con respecto a lo acontecido en la anterior y que supone una importante prueba para el mercado en función de una pausa de la tendencia prevaleciente. La caída de los sectores mas proactivos (Tecnología, Financiero e Industrial) supone una importante debilidad en los mercados mientras se despejan los nublados del día, hacia adelante podríamos ver una continuidad en la alta volatilidad ya presente en la ultimas semanas.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado evito una semana atrás caer por debajo del nivel mínimo del año marcado al inicio de febrero y de esta manera salva por el momento una tendencia secular a la baja. A pesar de esto se sostiene una estrecha vigilancia alrededor del nivel del promedio móvil de 200 días apenas arriba de los 2,600 puntos. Lograr mantenerse por encima de los 2,580 y 2,600 puntos resulta critico para no ceder debajo de este importante promedio móvil, sumamente observado por el mercado. Las probabilidades de avance o retroceso son similares en este momento y es difícil prever la tendencia a corto plazo en medio de una línea lateral pero altamente variable o volátil.

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

Los precios del petróleo subieron el lunes, recuperando gran parte de lo que perdieron la semana pasada, incluso cuando las tensiones entre los EE. UU. y China se mantuvieron y la actividad de las plataformas en los EE. UU. apuntó al crecimiento de la producción.

En la Bolsa Mercantil de Nueva York, el crudo Intermedio Crudo del Oeste de Texas CLK8, + 2.09%, subió \$ 1.34, o 2.2%, a \$ 63.40 el barril. Junio Brent, crudo LCOM8, + 2,03% el índice de referencia mundial subió \$ 1,35, o un 2%, a \$ 68,46 el barril en ICE Futures Europe.

Los precios del petróleo habían disminuido en aproximadamente un 2% el viernes, con un WTI de 4.4% y Brent perdiendo un 3.2%, para la semana, su peor semana en dos meses. Los precios habían seguido a los mercados de acciones a la baja en medio de los crecientes temores de una guerra comercial entre las dos economías más grandes del mundo.

El lunes, el petróleo seguía los precios mundiales de las acciones por señales de que la administración del presidente Donald Trump podría suavizar su posición en la disputa comercial con China, aunque las declaraciones del Ministerio de Relaciones Exteriores de China y un tweet de Trump sugieren que la disputa podría calentarse fácilmente. de nuevo

"El mercado está preocupado por la escalada de China-U. S. Comercial y tensiones bélicas -y con una buena razón, ya que esto [sería] malo para el crecimiento global y el crecimiento de la demanda de petróleo más adelante ", dijo Bjarne Schieldrop, analista jefe de materias primas de SEB Markets. "Sin embargo, los fundamentos del mercado petrolero se están ajustando, y parece que los precios del petróleo se reducirán más mientras la OPEP se atenga a sus recortes".

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y 10 países fuera del cartel petrolero, incluida Rusia, han estado frenando la producción de crudo en 1,8 millones de barriles por día desde principios del año pasado. El acuerdo, que expirará a fines de 2018, ayudó a que los precios del crudo subieran más del 50% en la segunda mitad del año pasado.

La producción de la OPEP cayó en marzo a un mínimo de 11 meses de 32,14 millones de barriles diarios, una baja de 250,000 barriles por día desde febrero, liderada por la disminución de la producción en Venezuela y Angola, según una encuesta de S & P Global Platts publicada el viernes.

Mientras tanto, la cantidad de perforadoras para petróleo en los EE. UU. -una medida aproximada de la actividad en el sector- aumentó 11 veces la semana pasada, según Baker Hughes BHGE, -0.41%, una señal más de la implacable producción de crudo de los EE. UU.

Los observadores del mercado del petróleo están a la espera de los informes mensuales de la OPEP y la Agencia Internacional de la Energía, con vencimiento el jueves y viernes, respectivamente, con vistas a

posibles revisiones sobre la demanda mundial de petróleo. La Administración de Información Energética también publicará su informe mensual de perspectivas de energía a corto plazo el martes y los datos semanales de suministro de petróleo de Estados Unidos.

El mercado también está vigilando los desarrollos en Siria, después de informes de que una base aérea cerca de Homs fue alcanzada por misiles. Los EE. UU. Han negado cualquier participación en el ataque, aunque Trump advirtió que Siria y sus aliados Rusia e Irán pagarían un "gran precio" por un posible ataque con armas químicas.



La precaria línea de soporte del canal transaccional de los últimos dos meses parece resquebrajarse a veces alimentado por presiones a la baja alrededor de una perspectiva reducida en el lado del consumo, definitivamente que el ruido en el lado del comercio internacional no es del todo beneficioso. El nivel debajo de los \$62 todavía se mantiene como un primer escollo hacia territorio más a la baja sin embargo parece más viable que el precio del petróleo se mantenga en el corto plazo alrededor de los \$63.

Resumen:

El mercado accionario tiende a recuperar alguna parte de las pérdidas sostenidas en las últimas semanas con una fuerte volatilidad que, aunque tiende a neutralizar las sesiones en ambas direcciones podríamos ver cambios de tendencia importantes en las siguientes semanas. El territorio alrededor del promedio móvil de 200 días continúa revestido de importancia en cuanto sostenerse arriba de los 2,600 y 2,580 puntos resulta crítico para al menos mantener una tendencia lateral. El problema sucede cuando estas pruebas se convierten en repetitivas y consistentes puesto que la caída de debajo de la misma puede darse en cualquier de ellas. Al alza la perspectiva de regresar a llenar el Gap dejado cerca de los 2,700 puntos es muy viable y bien podría ser una meta por alcanzar esta misma semana.

En el frente del petróleo, la presión a la baja es sustancial y bien podría resultar en una fuerte presión por encima de los \$63 o más allá. El previsible que el precio del petróleo apenas suba uno o dos dólares en el corto plazo mientras se organizan los riesgos nuevos presentados alrededor de una guerra comercial entre

China y EUA. Los conflictos geopolíticos bien podrían ser uno de los pocos catalizadores para ver el precio del petróleo sustancialmente arriba de los \$64 o mas.