



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 julio, 2018

#### Mercado Norteamericano: Alza del 1,5% se suma a señales de fortaleza en la economía norteamericana

La medida Standard & Poor's 500 subió un 1,5% durante la semana de cuatro días con indicaciones de que la economía aún es lo suficientemente sólida como para garantizar mayores aumentos de las tasas de interés y cifras de empleos mejores a las esperadas.

El índice de referencia cerró en 2.759,82 el viernes frente a 2.718,37 la semana anterior.

Las minutas publicadas el jueves de la reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto mostraron que los miembros esperan que la economía continúe expandiéndose a un ritmo superior a la tendencia. El PIB real creció a un ritmo más rápido en el segundo trimestre que en el primero y es probable que continúe creciendo en la segunda mitad de 2018.

Los miembros del FOMC también dijeron que el mercado laboral continuó fortaleciéndose debido al aumento de la actividad económica. El gasto en los hogares se aceleró mientras que las inversiones fijas de las empresas continúan creciendo, dijo la Fed. la inflación y la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se habían acercado al 2%.

Las acciones también recibieron un impulso del informe de nóminas no agrícolas del viernes, que fue inesperadamente fuerte. El Departamento de Trabajo dijo que las empresas agregaron 213,000 empleos en junio, superando las previsiones de un aumento de 195,000. El número estuvo detrás del agregado del mes anterior de 244,000 empleos.

A pesar de la cantidad de adiciones mayor de la esperada, el crecimiento salarial sigue siendo decepcionante, con un aumento de solo 0,2% en junio. Eso no cumplió con las expectativas de un aumento de 0.3%. El economista jefe de Stifel, Lindsey Piegza, dijo en una nota a los clientes que la combinación de las minutas de la Fed y el informe laboral indica que la Fed continuará con su camino "gradual" hacia las tasas de interés.

Nueve de los 11 sectores de S & P fueron más altos durante la semana, liderados por el sector salud, que ganó más del 3%.

Biogen (BIIB) contribuyó a las ganancias del sector después de decir el jueves después del cierre de la negociación que los datos de la Fase 2 de su fármaco para la enfermedad de Alzheimer BAN2401 arrojaron resultados positivos, lo que puede conducir a un mayor entusiasmo en torno a los próximos resultados de la Fase 3.

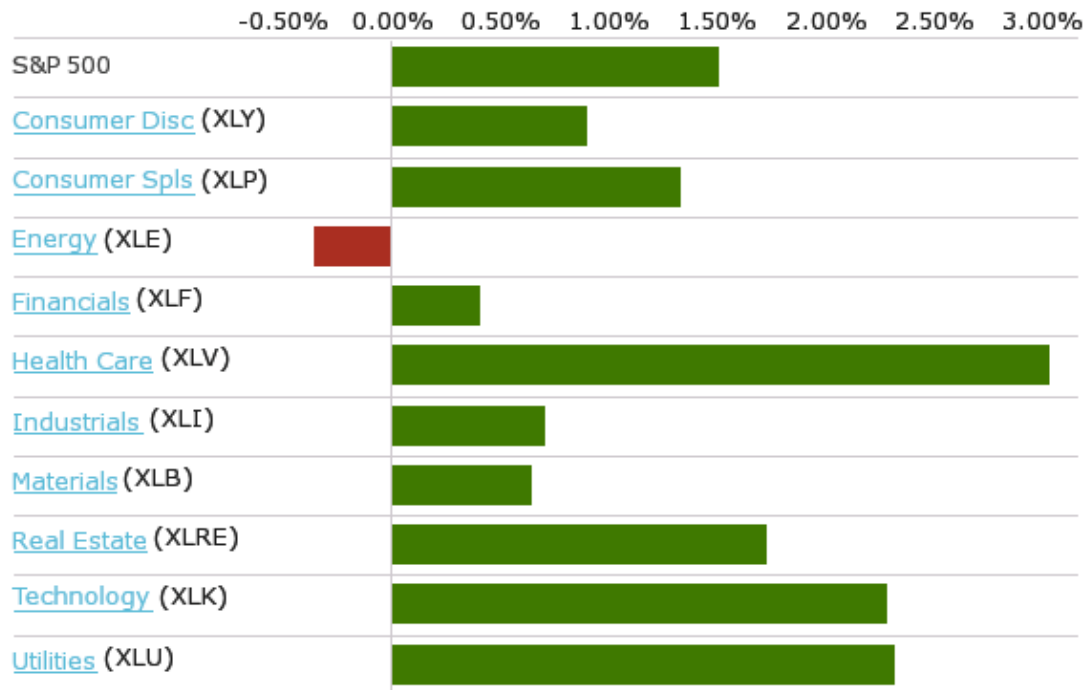
El sector inmobiliario creció un 1,7% en medio de un fuerte crecimiento económico, que en general es positivo para las ventas de viviendas. DR Horton (DHI), el mayor constructor de casas en los Estados Unidos, ganó 1.9% durante la semana, mientras que Lennar (LEN) agregó 2.4%.

El sector de servicios públicos ganó un 2,5%, la tecnología y las telecomunicaciones agregaron un 2,2%, el sector de consumo básico sumó un 1,5% la semana pasada, los industriales subieron un 0,8%, las acciones de consumo discreto ganaron un 0,7% y las finanzas un 0,3%.

Los únicos que disminuyeron fueron la energía, que disminuyó un 0.3%, y los materiales, un 0.1%. Los futuros del crudo Intermedio West Texas perdieron alrededor de 0.5% en la semana, mientras que los futuros del Brent, el estándar global, disminuyeron en 3%. El aumento de la producción de Arabia Saudita, que impulsó la producción en alrededor de 500,000 barriles diarios el mes pasado, ha pesado sobre los precios, aunque es probable que se sustenten en recortes involuntarios en Venezuela.

### Weekly Sector Performance

Source: ICE Data Services



Desde el punto de vista de la rotación de sectores del mercado, es alentador ver a la gran mayoría empujando el camino al ascenso en medio de buenas perspectivas de crecimiento económico. El único sector mayoritario en retroceso reflejado en el sector energético responde al supuesto exceso de

producción por el momento todavía bajo presión por el supuesto exceso de suministro por parte de Arabia Saudita en necesidad de recuperar el peso que ha llevado sobre sus hombros desde los recortes programados un par de años atrás.



Por su parte desde la perspectiva técnica, el mercado logró rebotar con buena holgura sobre la parte baja del canal transaccional desde abril y mantiene buenas posibilidades de apuntar hacia los 2,800 puntos antes de pensar en ceder hacia la parte profundidad del verano septentrional. Los soportes permanecen cerca de los niveles usuales entre los 2,743 y 2,703 puntos como soporte principal. La meta al alza se puede ubicar en la frontera psicológica en os 2,800 y posteriormente en los 2,825 y 2,861 puntos.

#### El Petróleo: Con poco cambio se pondrá suministro global.

Los puntos de referencia del petróleo crudo se movieron en diferentes direcciones el lunes, con los precios de los EE. UU. haciendo modestos movimientos ante los signos de aumento de los suministros.

El crudo Brent, sin embargo, subió aún más, encontrando un apoyo continuo de las interrupciones de la producción en Libia y Venezuela.

El crudo intermedio de agosto West Texas CLQ8, -0.41% el índice de referencia de EE. UU., Cotiza plano a \$ 73.80 por barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, luego de tocar un mínimo intradiario de \$ 72.99. El viernes, el petróleo WTI perdió 0.5% por semana.

El crudo Brent de septiembre LCOU8, + 1.13%, agregó \$ 1, o 1.3%, a \$ 78.11 el barril en la bolsa ICE Futures Europe, después de cerrar el viernes con una caída semanal de 2.7%.

Las interrupciones prolongadas y esperadas de los suministros en Libia, Venezuela e Irán han ayudado a elevar los precios del crudo, que habían estado en una tendencia alcista en medio de los esfuerzos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados para equilibrar la oferta y la demanda.

Durante una reunión el mes pasado, la OPEP acordó aumentar la producción mundial en 1 millón de barriles por día para ayudar a contrarrestar la pérdida de barriles de Venezuela e Irán, donde Estados Unidos se retiró de un acuerdo nuclear y amenazó con volver a imponer sanciones a las exportaciones de petróleo de

Teherán.

Algunos países, sin embargo, han expresado su apoyo al acuerdo nuclear de Irán, aliviando las preocupaciones sobre el potencial de menores exportaciones de Irán. Los principales diplomáticos de Alemania, Gran Bretaña, Francia, Rusia y China reafirmaron su compromiso con el pacto nuclear de 2015, según un informe de Associated Press, citando comentarios del jefe de política exterior de la Unión Europea.

Los participantes del mercado también han estado atentos a los signos de un aumento en los suministros en los EE. UU., con datos semanales de Baker Hughes BHGE, + 2.38% que muestran que el número de perforaciones activas de EE. UU. Para la extracción de petróleo aumentó de 5 a 863, marcando el primer aumento de ese tipo las últimas tres semanas.

Los precios del petróleo en Estados Unidos terminaron el viernes con una ganancia considerable el viernes, a pesar de los datos, que ofrecen una señal de una producción futura en aumento en los EE. UU., "pero" el ritmo de aumento no podrá compensar las pérdidas de otras fuentes como Irán y Venezuela ", dijeron los analistas en ICICI Bank, en una nota diaria. "Incluso si la OPEP y sus aliados aumentan la producción, habrá una capacidad adicional limitada, lo que aumentará la capacidad de respuesta del petróleo incluso a pequeñas interrupciones en el suministro".

Mientras tanto, el presidente Donald Trump, en una serie de tweets recientes, ha pedido a los funcionarios de Arabia Saudita, que representan la facción más influyente de la OPEP, que ayuden a bombear más crudo y bajar los precios.

"Los tweets de Trump sobre empujar a la OPEP para aumentar la producción probaron tener un impacto limitado en los precios de arrastre hasta ahora", escribió Hussein Sayed, estratega jefe de mercado de FXTM, una nota del lunes.

Los comerciantes también han observado una escalada de las tensiones comerciales entre China y los EE. UU., Y su posible impacto en la demanda de petróleo, con las dos economías más grandes del mundo implementando aranceles de punto por punto y amenazando con nuevas medidas.

Esta semana se verá el lanzamiento del informe mensual de Perspectivas de Energía a corto plazo del EIA para el martes. Los informes mensuales de petróleo también se deben a la OPEP el miércoles y a la Agencia Internacional de la Energía el jueves.



El canal transaccional de seis meses se mantiene intacto y por el momento el techo cerca de los \$75 con perspectivas de mantener un alza sostenible a pesar del aumento de la producción mundial; la dicotomía surge a partir de un mayor suministro de parte de los productores tradicionales pero en detrimento de los productores con agendas políticas vanguardistas que tienden a entrar en problemas. La perspectiva en general es estable y aunque un retroceso hacia los 70 o 65 dólares es perfectamente viable no impide ver una meta en los \$80 para finales del verano.

#### Resumen:

El mercado accionario mantiene una tendencia al alza impulsado por los buenos datos de empleo y una mejor perspectiva de cómo procederán las tasas de interés en un camino mas pausado con la inflación a un paso moderado y sectores en recuperación como el inmobiliario. La perspectiva por lo menos hacia los 2,800 puntos, una meta no muy lejana es llana y accesible, pero debemos acotar que conforme avanza el verano la perspectiva estacional se pone mas cuesta arriba para el mercado accionario.

En el frente del petróleo, el aumento de la producción se esta viendo compensado por recortes involuntarios en productores alineados, pero con agendas políticas de vanguardia que ubican al petróleo dentro de una perspectiva de apreciación en el corto plazo. De mantenerse el movimiento de los mercados de la misma manera bien podríamos ver los precios del petróleo por encima de los \$70 por un largo periodo.