



Perspectiva Semanal  
Mercado en el corto plazo

19 de febrero de 2018

# Resumen semana pasada

## Principales activos

### SALDOS NETOS DE LA SEMANA PASADA, DE 2018 (YTD) Y DE 2017.

1. - BOLSAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Ibex-35	España	+2,0%	9.832	-2,1%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	+5,6%	6.771	+5,9%	+31,5%
PSI-20	Portugal	+4,0%	5.505	+2,2%	+15,2%	Bovespa	Brasil	+4,5%	84.525	+10,6%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	+3,0%	3.427	-2,2%	+6,5%	MEX IPC	México	+2,3%	48.883	-1,0%	+8,1%
FTSE100	UK	+2,9%	7.295	-5,1%	+7,6%	CSI300	China	Cerrado	Cerrado	Cerrado	+21,8%
CAC40	Francia	+4,0%	5.282	-0,6%	+9,3%	Hang Seng	HK	Cerrado	Cerrado	Cerrado	+36,0%
MIB 30	Italia	+2,8%	22.798	+4,3%	+13,6%	Kospi	Corea	Cerrado	Cerrado	Cerrado	+21,8%
DAX	Alemania	+2,8%	12.452	-3,6%	+12,5%	Sensex	India	+0,0%	34.011	-0,1%	+27,9%
S&P 500	USA	+4,3%	2.732	+2,2%	+19,4%	RTSI	Rusia	+6,5%	1.263	+9,4%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	+1,6%	21.383	-4,6%	+19,1%	BIST30	Turquía	+3,1%	143.419	+0,9%	+48,8%
2. - BONOS 10A (TIR)		9-feb.	16-feb.	29.12.17	3. - DIVISAS		9-feb.	16-feb.	YTD	2017	
Bund		0,745%	0,706%	0,427%	USD	Dólar	1,225	1,241	-3,3%	-14,1%	
Bono español 10A		1,473%	1,455%	1,558%	JPY	Yen	133,3	131,9	+2,5%	-10,0%	
Bono italiano 10A		2,042%	1,981%	2,005%	GBP	Libra	0,886	0,884	+0,5%	-4,1%	
Bono portugués 10A		2,085%	1,991%	1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,151	1,151	+1,6%	-9,2%	
T-Note		2,851%	2,875%	2,405%	CNHvsUSD	Yuan Offshore	6,312	6,299	+3,3%	+6,6%	
Bono japonés 10A		0,066%	0,059%	0,048%	CNYvsUSD	Yuan Onshore	6,303	Cerrado	Cerrado	+6,3%	
3. - MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	+3,8%	64,8	-3,0%	+20,6%	Oro		+2,3%	1.347	+3,4%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	+4,2%	61,7	+2,1%	+12,5%	ORB (Índice)	Mat. Primas	+0,8%	442	+2,2%	+2,2%
4. - VOLATILIDAD		9-feb.	16-feb.	29.12.17			9-feb.	16-feb.	29.12.17		
MX	Sobre S&P500	29,1%	19,5%	11,0%	V2X	Sobre ES-50	34,74%	17,76%	13,51%	n/a	

# Resumen perspectivas 7 días

## Visión técnica y fundamental

### 1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Arranca la semana con Wall Street cerrado (Día del Presidente). Sin referencias americanas las bolsas deberían conservar su inercia al rebote... aunque tendiendo a perder impulso. Lo más importante será comprobar si esta semana se consolida normalización de las bolsas de la pasada, como pensamos que sucederá. Hay cierto flujo macro, pero lo más relevante de verdad no llegará hasta el viernes por la tarde: el Informe Semestral de la Fed al Congreso y Senado en el que informa a las cámaras, pero al llegar tan "tarde" ya no influirá sobre esta semana.
- **Bonos:** El movimiento de los bonos ha sido muy rápido y, los niveles previstos para 2018 se han alcanzado en apenas 2 meses. La lógica parece indicar que se aproximará a niveles en torno al 1% en el Bund y el 3% en la T-Note.
- **Divisas:** Esperamos consolidación del eurodólar en los niveles actuales. No hay que esperar novedades en las Actas de la Fed (miércoles). Lo más relevante ventrá con la comparecencia de J. Powell (Fed) la semana siguiente.

### 2.- Técnico:

- **Bolsas:** Alcista (Ibex y S&P500) y Lateral /Alcista (ES 50)
- **Bund:** Lateral /Bajista
- **Euro:** Lateral
- **Informe de Estrategia Semanal disponible en:**

<https://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=ASES&subs=NRID#>

# Economía - Calendario de eventos

## Principales referencias de la semana:

Día	País	Dato	Mes	Tasa	(e)	Ant.
s/h	EEUU	Festividad del Presidente (bolsas cerradas)				
L; 10:00h	UEM	Reunión del Eurogrupo				
M;11:00h	ALE	ZEW Sentim. Econ. Expec.	FEB	Ind.	15,0	20,4
M;16:00h	UEM	Conf. Consumidor	FEB	Ind.	1,0	1,3
X;10:00h	UEM	PMI Compuesto	FEB	Ind.	58,4	58,8
X;10:30h	GB	Tasa de Paro	DIC	%	4,3%	4,3%
X;16:00h	EEUU	Vtas. Viviendas 2ª Mano	ENE	M	5,62	5,57
X;20:00h	EEUU	Actas de la Fed				
J; s/h	CHI	Reabre tras la festividad del Nuevo Año Lunar				
J;10:00h	ALE	IFO Clima Empresarial	FEB	Ind.	117,0	117,6
J;10:30h	GB	PIB a/a (avanzado)	4T17	a/a	1,5%	1,5%
J;16:00h	EEUU	Indicador Adelantado	ENE		0,7%	0,6%
V;0:30h	JAP	IPC	ENE	a/a	1,3%	1,0%
V;11:00h	UEM	IPC (final)	ENE	a/a	1,3%	1,4%

Tabla 1.2.- Información elaborada por Bankinter con datos de Bloomberg

# Deuda soberana

## Principales emisiones

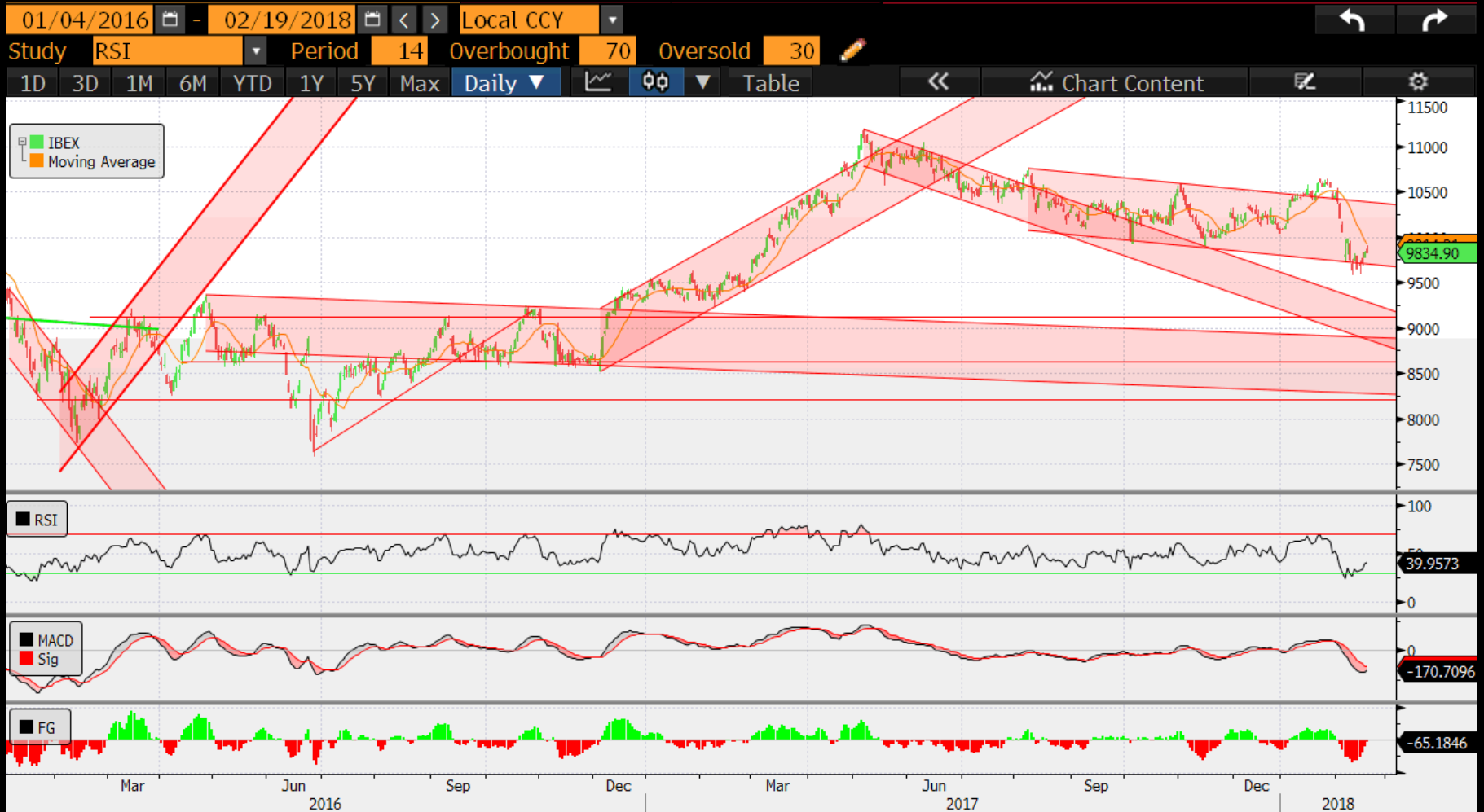
### Principales emisiones de la semana:

Día/Hora	País	Emisión
L; 14:50h	FRA	Letras 3, 6 y 12 meses
M; 10:30h	ESP	Letras 3 y 9 meses
M; 11:30h	ALE	Bono 5.000M€ vto. 2020
V; 11:00h	ITA	Bono cupón cero
V; 11:00h	ITA	Bono I/L

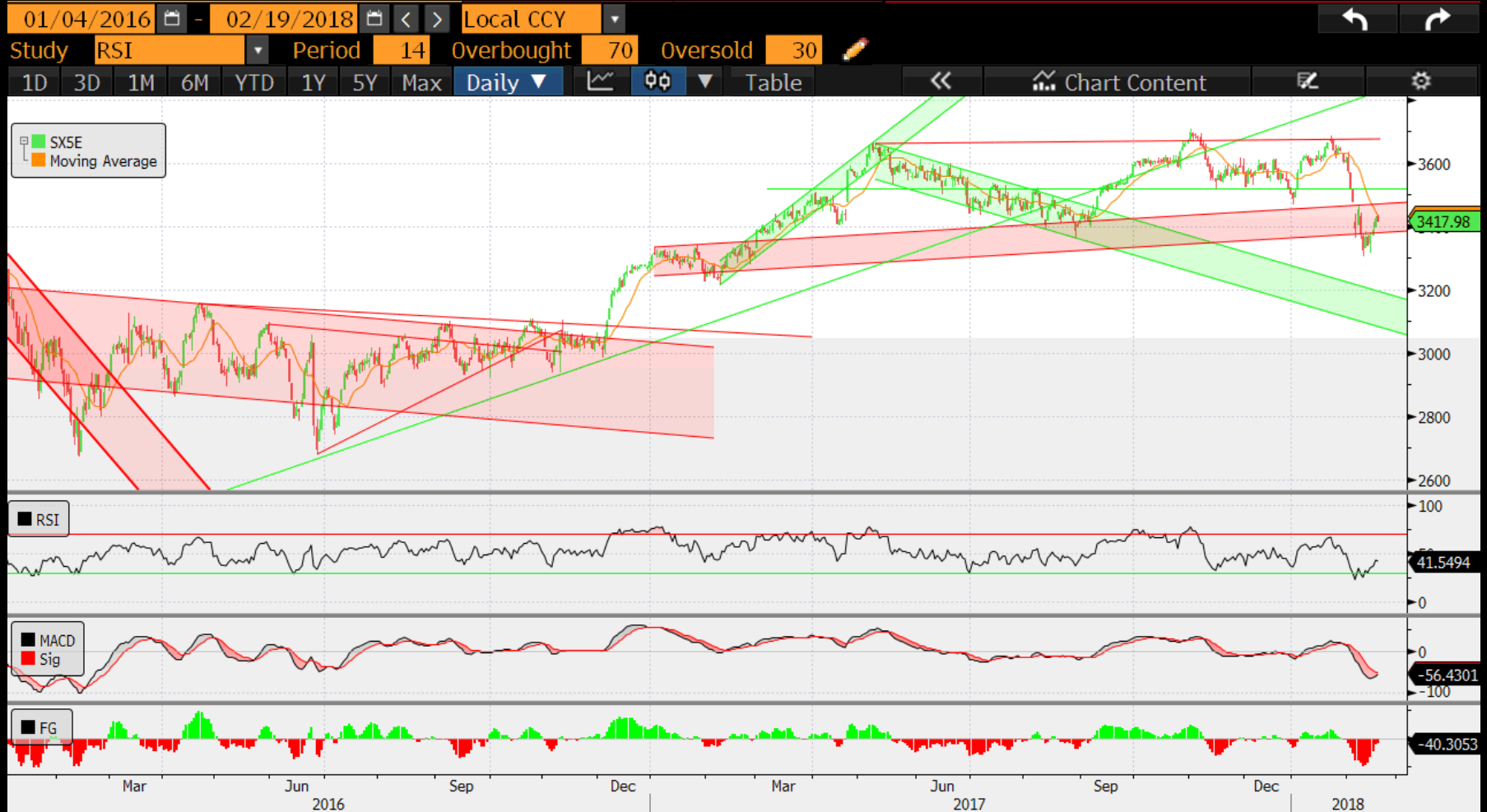
# Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	19 feb. 15:00h	Perspectiva Semana
Ibex	9.400	10.300	9.834	<b>Alcista.</b> - Tras la fuerte caída de las últimas semanas de enero/primeras de febrero, el valor está rebotando con cierta intensidad. Este movimiento de vuelta coinciden con la zona de sobreventa (RSI 30) así como con el suelo (S1) del canal ligeramente bajista de corto plazo. Por ahora, ni el MACD ni el FG, dan señales de vuelta. Sin embargo, la figura del primero parece indicar que esta semana podría cambiar de tendencia. La figura del FG es muy similar. Entrará en terreno positivo y posteriormente debería dar señales de vuelta.
ES-50	3.370	3.730	3.417	<b>Lateral/Alcista.</b> La gráfica es muy similar a la del Ibex, salvo por que esta tiene el movimiento de vuelta está más avanzado. Técnicamente se sitúa en la parte media del canal ligeramente alcista de medio plazo. El MACD parece que cortará la línea de tendencia para iniciar un movimiento lateral, o incluso bajista. Misma figura refleja el FG.
S&P 500	2.650	2.900	2.732	<b>Alcista.</b> - Continúa la tendencia de rebote con el brusco movimiento de vuelta tras tocar el nivel de soporte de muy largo plazo (S1). Salvo el FG, ninguno de los indicadores da señales de vuelta. El FG parece arrojar los primeros síntomas de agotamiento aunque es pronto para confirmarlo.
Futuro Bund	157,2	159,2	158,2	<b>Lateral/Bajista.</b> - Continúa encajado en el canal bajista de corto plazo y parece acercarse a la parte alta del mismo. El RSI parece arrojar los primeros síntomas de agotamiento, intentándose salir de la zona de sobreventa. El resto de indicadores no dan señales de vuelta. Lo razonable es esperar que se mantenga dentro del canal bajista.
EUR/USD	1,228	1,260	1,2373	<b>Lateral (Euro).</b> -Continúa encuadrado dentro del canal alcista con un movimiento de continuidad tras tocar la parte baja del canal. No hay ningún indicio de señal de vuelta. El RSI ya ha dejado la zona de sobreventa y el resto de indicadores muestran continuidad en la tendencia.
EUR/JPY	131,24	134,1	132,02	<b>Lateral.</b> Ha vuelto a quedar encajada en el rango lateral de corto plazo. A corto plazo parece que va a volver a tocar la parte baja del canal (S1). Ningún indicador da señal de vuelta. El RSI se aproxima a la zona de sobreventa (RSI 35,2).

# Análisis técnico - Ibex 35



# Análisis técnico - EuroStoxx-50





# Análisis técnico - S&P 500



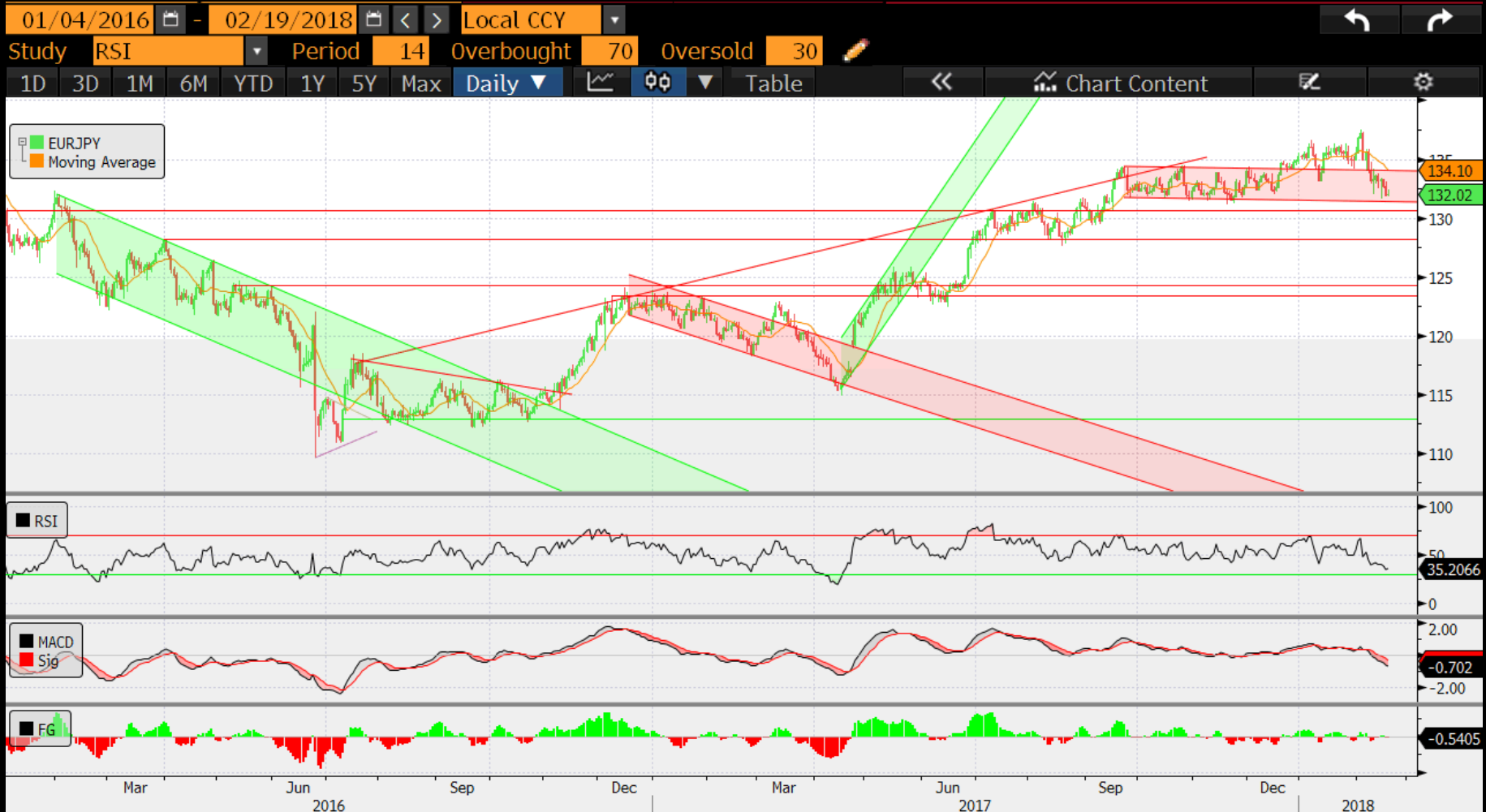
# Análisis técnico - Bund



# Análisis técnico - Eurodólar



# Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!