

Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo

12 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	-5,6%	9.640	-4,0%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	-5,1%	6.413	+0,3%	+31,5%
PSI-20	Portugal	-4,0%	5.295	-1,7%	+15,2%	Bovespa	Brasil	-3,7%	80.899	+5,9%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	-5,6%	3.326	-5,1%	+6,5%	MEX IPC	México	-5,2%	47.799	-3,2%	+8,1%
FTSE100	UK	-4,7%	7.092	-7,7%	+7,6%	CSI300	China	-10,1%	3.841	-4,7%	+21,8%
CAC40	Francia	-5,3%	5.079	-4,4%	+9,3%	Hang Seng	HK	-9,5%	29.507	-1,4%	+36,0%
MB 30	Italia	-4,5%	22.167	+1,4%	+13,6%	Kospi	Corea	-6,4%	2.364	-4,2%	+21,8%
DAX	Alemania	-5,3%	12.107	-6,3%	+12,5%	Sensex	India	-3,0%	34.006	-0,1%	+27,9%
S&P 500	USA	-5,2%	2.620	-2,0%	+19,4%	RTSI	Rusia	-6,8%	1.186	+2,7%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	-8,1%	23.275	-6,1%	+19,1%	BIST30	Turquía	-3,7%	139.165	-2,1%	+48,8%
2.- BONOS 10A (TIR)		2-feb.	9-feb.	29.12.17	3.- DIVSAS		2-feb.	9-feb.	YTD	2017	
Bund		0,767%	0,745%	0,427%	USD	Dólar	1,246	1,225	-2,1%	-14,1%	
Bono español 10A		1,464%	1,473%	1,558%	JPY	Yen	137,3	133,3	+1,5%	-10,0%	
Bono italiano 10A		2,042%	2,042%	2,005%	GBP	Libra	0,882	0,886	+0,2%	-4,1%	
Bono portugués 10A		2,001%	2,085%	1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,161	1,151	+1,8%	-9,2%	
T-Note		2,841%	2,851%	2,405%	CNH vs USD	Yuan Offshore	6,313	6,312	+3,1%	+6,6%	
Bono japonés 10A		0,086%	0,066%	0,048%	CNY vs USD	Yuan Onshore	6,301	6,303	+3,1%	+6,3%	
3.- MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	-8,3%	62,4	-6,6%	+20,6%	Oro		-1,3%	1.317	+1,1%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	-9,5%	59,2	-2,0%	+12,5%	CRB (Índice)	Mat. Primas	-1,1%	438	+1,4%	+2,2%
4.- VOLATILIDAD		2-feb.	9-feb.	29.12.17			2-feb.	9-feb.	29.12.17		
VIX	Sobre S&P500	17,3%	29,1%	11,0%	V2X	Sobre ES-50	17,56%	34,74%	13,51%	n/a	

Resumen perspectivas 7 días

Visión técnica y fundamental

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Parece que nada importante de fondo ha cambiado (buena macro, resultados empresariales creciendo a doble dígito y abundante liquidez) por lo que la corrección de mercado es una oportunidad para posicionarse de nuevo en bolsas. ¿Cuándo exactamente?. Esperaremos a que el mercado termine de "limpiarse" y estabilizarse. Eso ocurrirá esta semana, así que probablemente en algún momento de las próximas 48 horas llegue la oportunidad.
- **Bonos:** El temor a una retirada de los estímulos monetarios antes de lo previsto por parte de los bancos centrales ha llevado a rentabilidades al alza en bonos. Esperamos que esta tendencia se mantenga en los próximos días, sobretodo en Europa con la publicación de un PIB del 4T que refleje la solidez de la expansión del ciclo económico.
- **Divisas:** Esperamos consolidación del eurodólar en los niveles actuales. La clave de la semana será el IPC. Si desciende como se prevé hacia 1,9% (estimado) desde 2,1%. ant., podría reducir la presión sobre la Fed para acelerar el ritmo de subidas de tipos.

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Lateral (S&P), Lateral /Alcista (ES 50) , Alcista (Ibex)
- **Bund:** Lateral /Alcista
- **Euro:** Lateral/Bajista
- **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.
M;10:30h	GB	IPC	ENE	a/a	2,9%	3,0%
X;0:50h	JAP	PIB	4T	t/t	0,2%	0,6%
X;8:00h	ALE	IPC	Jan F	a/a	1,6%	1,6%
X;8:00h	ALE	PIB ajustado	4T	a/a	3,0%	2,8%
X;11:00h	UEM	PIB	4T	a/a	2,7%	2,7%
X;11:00h	UEM	Prod. Industrial (wda)	DIC	a/a	4,2%	3,2%
X;14:30h	EEUU	IPC	ENE	a/a	1,9%	2,1%
X;14:30h	EEUU	Vtas. Minor. (Grupo Control)	ENE	m/m	0,4%	0,3%
15/21 feb	China	Festivo: Año Nuevo Lunar				
J;9:00h	ESP	IPC, final	ENE	a/a	0,5%	0,5%
J;11:00h	UEM	Balanza Comercial s.a.	DIC	000ME	22,3b	22,5b
J;15:15h	EEUU	Utiliz. Cap. Product.	ENE	%	78%	77,9%
J;15:15h	EEUU	Prod. Industrial	ENE	m/m	0,2%	0,9%
V;14:30h	EEUU	Permisos Construcción	ENE	000	1300f	1302f
V;16:00h	EEUU	Conf. U. de Michigan, prel	FEB	Ind.	95,5	95,7



Deuda soberana

Principales emisiones

Principales emisiones de la semana:

Día/Hora	País	Emisión
L; 11:00h	ITA	Letras a 1 año.
L; 11:30h	ALE	Letras a 6M.
M; 10:30h	ESP	Letras a 6 y 12M.
M; 11:00h	ITA	Bonos a 2020, 2024 y 2048
X; 11:30h	ALE	1.500M€ en bonos a 2044
J; 10:30h	ESP	Bonos a 5,10 y 15 años

Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	12 feb. 13:30h	Perspectiva Semana
Ibex	9.500	10.000	9.769	Alcista. -El indicador RSI ha estado en zona de sobreventa en las últimas sesiones. Además, el MACD lleva muchas sesiones por debajo de la línea de señal. En los próximos días podría cortar la línea de señal en sentido ascendente, lo que sería una clara muestra de cambio de tendencia. Tras rebotar en 9.660, pensamos que podría dirigirse hacia la próxima resistencia en niveles de 10.000.
ES-50	3.370	3.730	3.380	Lateral/Alcista/. El RSI se acerca a la zona de sobreventa (31,7). El MACD se mantiene por debajo de la línea de señal, aunque todavía está muy alejado de ésta, con lo que el cambio de tendencia no será inmediato. Cerca de los niveles actuales se encuentra un importante soporte (3,370).
S&P 500	2.500	2,700	2.643	Lateral. -Brusco movimiento en el RSI que ha pasado en muy pocas sesiones de la zona de sobrecompra a la zona de sobreventa. El MACD cortó en sentido descendente la línea de señal y se mantiene por debajo. La tendencia bajista de las últimas sesiones está perdiendo vigor claramente. Próximo soporte en niveles de 2.500
Futuro Bund	157,2	159,2	157,9	Lateral/Alcista.. -El RXI se mantiene dentro de un claro canal bajista, pero el indicador RSI se encuentra cercano a los niveles de sobreventa (32,1).El MACD lleva muchas sesiones por debajo de la línea de señal. Próxima resistencia en nivel 159,2 .
EUR/USD	1,210	1,250	1,225	Lateral (Euro). -La tendencia alcista del EURUSD pierde fuelle tras tocar la resistencia de 1,25 . El RSI (49,7) abandona los niveles de sobrecompra. El MACD cortó la línea de señal en sentido descendente. Creemos que el euro perderá fuerza a favor del dólar y podría volver al soporte de 1,21.
EUR/JPY	131,24	137,0	132,9	Lateral/Bajista. El Euroyen se ha mantenido dentro del canal bajista, donde se encontraba después de alcanzar la resistencia de 137,66. Creemos que a corto plazo podría mantenerse en este canal bajista. Más adelante podría rebotar en el soporte de 131,24, ya que el RSI (39,05) se acerca a la zona de sobreventa.

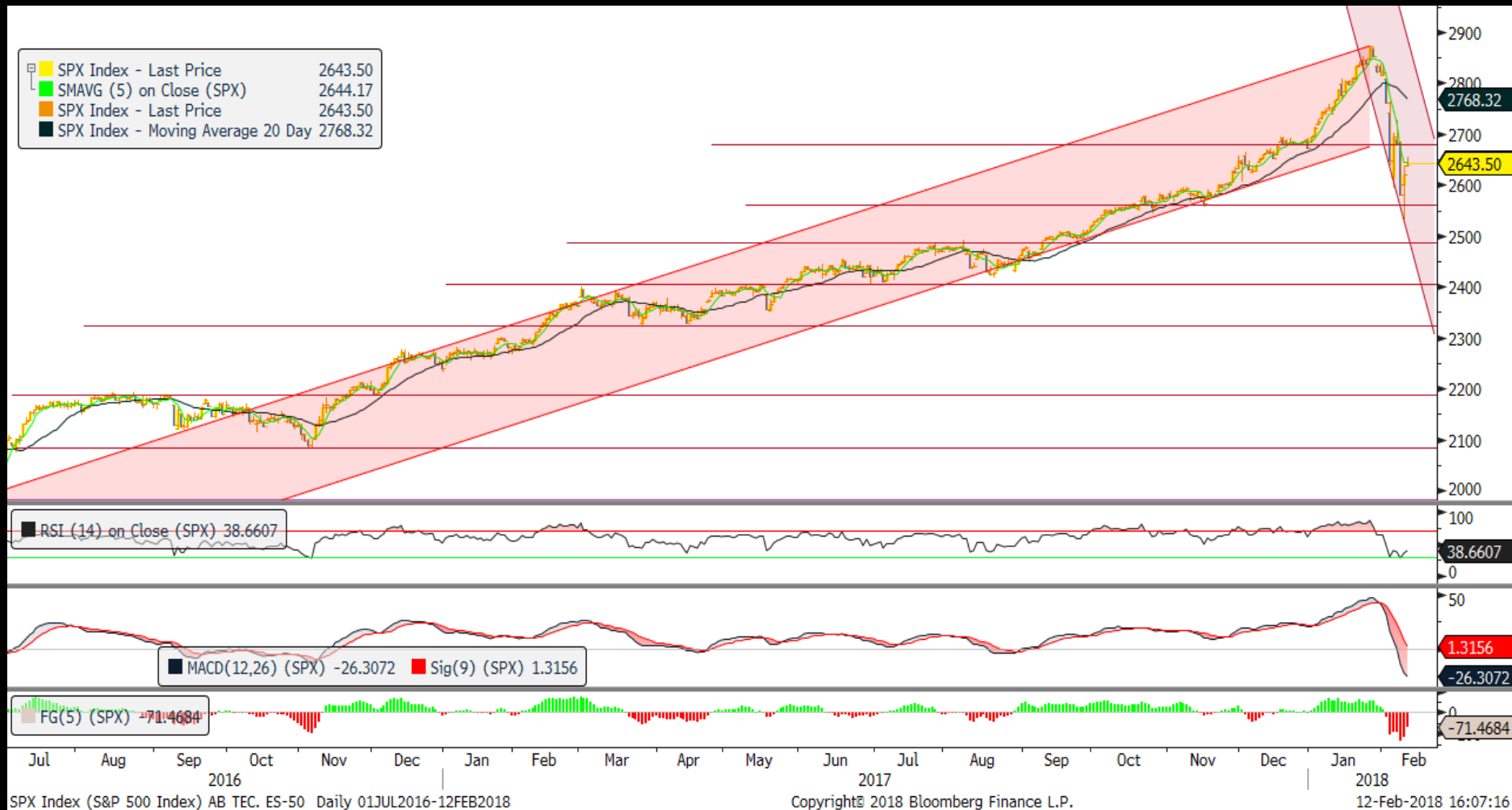
Análisis técnico - Ibex 35



Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund



Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!