

Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo

30 de abril 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	+0,4%	9.925	-1,2%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	-0,2%	6.656	+4,1%	+31,5%
PSI-20	Portugal	-0,0%	5.528	+2,6%	+15,2%	Bovespa	Brasil	+1,0%	86.445	+13,1%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	+0,7%	3.519	+0,4%	+6,5%	MEX IPC	México	-0,3%	48.285	-2,2%	+8,1%
FTSE100	UK	+1,8%	7.502	-2,4%	+7,6%	CSI300	China	-0,1%	3.757	-6,8%	+21,8%
CAC40	Francia	+1,3%	5.483	+3,2%	+9,3%	Hang Seng	HK	-0,5%	30.281	+1,2%	+36,0%
MIB 30	Italia	+0,4%	23.928	+9,5%	+13,6%	Kospi	Corea	+0,6%	2.492	+1,0%	+21,8%
DAX	Alemania	+0,3%	12.581	-2,6%	+12,5%	Sensex	India	+1,6%	34.970	+2,7%	+27,9%
S&P 500	USA	-0,0%	2.670	-0,1%	+19,4%	RTSI	Rusia	+1,9%	1.167	+1,1%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	+1,4%	22.162	-1,3%	+19,1%	BIST30	Turquía	-3,0%	131.564	-7,4%	+48,8%
2.- BONOS 10A (TIR)		20-abr.	27-abr.	29.12.17		3.- DIVISAS		20-abr.	27-abr.	YTD	2017
Bund		0,590%	0,571%		0,427%	USD	Dólar	1,229	1,213	-1,0%	-14,1%
Bono español 10A		1,272%	1,255%		1,558%	JPY	Yen	132,3	132,3	+2,2%	-10,0%
Bono italiano 10A		1,773%	1,738%		2,005%	GBP	Libra	0,878	0,880	+0,9%	-4,1%
Bono portugués 10A		1,640%	1,634%		1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,198	1,198	-2,4%	-9,2%
T-Note		2,960%	2,957%		2,405%	CNH vs USD	Yuan <i>Offshore</i>	6,280	6,319	+3,0%	+6,6%
Bono japonés 10A		0,060%	0,055%		0,048%	CNY vs USD	Yuan <i>Onshore</i>	6,296	6,332	+2,7%	+6,3%
3.- MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	+0,3%	73,9	+10,5%	+20,6%	Oro		-0,9%	1.324	+1,6%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	-0,4%	68,1	+12,7%	+12,5%	CRB (Índice)	Mat. Primas	+0,1%	446	+3,2%	+2,2%
4.- VOLATILIDAD		20-abr.	27-abr.	29.12.17				20-abr.	27-abr.	29.12.17	
VIX	Sobre S&P500	16,9%	15,4%	11,0%		V2X	Sobre ES-50	13,76%	13,13%	13,51%	n/a

Resumen perspectivas 7 días

Visión técnica y fundamental

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Semana de movimiento en rango lateral. Los datos macro podrían evidenciar un repunte de la inflación en EE.UU. (salarios y PCE) que podrían impulsar al alza las rentabilidades de los bonos. Por el lado de los resultados, el BPA evoluciona mejor de lo estimado (+23,3% con la mitad de las empresas del S&P que ya han publicado sus resultados vs 17,1% inicial), lo que podría contrarrestar el repunte en rentabilidades en bonos. Las tensiones geopolíticas (aranceles, Rusia...) se mantienen bajo control.
- **Bonos:** Aunque no esperamos subida de tipos esta semana por parte de la Fed, el T-Note estará bajo presión por el previsible aumento del PCE subyacente hasta 2,0% desde 1,6% ant, y un posible repunte en salarios (+2,7% ant.) El Bund podría verse contagiado por esta posible rentabilidad al alza en el T-Note.
- **Divisas:** Los datos macro jugarán a favor del dólar en su cruce con el euro esta semana. En la UEM esperamos retrocesos en el IPC suby. (0,9% desde 1,0%) y en PIB (2,5% en 1T 18 vs 2,7% ant.). En EE.UU veremos un repunte en el PCE sub. y un posible calentamiento en el mercado laboral.

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Alcista para Ibex y S&P, Lateral /Alcista para EuroStoxx.
- **Bund:** Alcista (precios).
- **Euro:** Alcista (frente al dólar) y Bajista (frente al yen).

Informe de Estrategia Semanal disponible en:

https://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+binarios?secc=ASES&subs=NREI&nombre=30-04-2018_Semanal.pdf

Economía - Calendario de eventos

Principales referencias de la semana:

Día	País	Dato	Mes	Tasa	(e)	Ant.	
L;14:30h	EEUU	PCE deflactor	MAR	a/a	2,0%	1,8%	
M;16:00h	EEUU	ISM manufacturero	ABR	Ind.	58,5	59,3	
X;10:00h	UEM	PMI Manufacturero	Apr F	Ind.	56,0	56,0	
X;11:00h	UEM	PIB	1Q A	a/a	2,5%	2,7%	
X;11:00h	UEM	Tasa de paro	MAR	% s/pa	8,5%	8,5%	
X;14:15h	EEUU	Var. Empleo ADP	ABR	000	198k	241k	
X;20:00h	EEUU	Tipos de la Fed sin cambios (1,50%/1,75%)					
J;9:00h	ESP	Variación de parados	ABR	m/m	-100,6	-48	
J;11:00h	UEM	Estimación IPC	ABR	a/a	1,3%	1,4%	
J;11:00h	UEM	Revisión de estimaciones CE					
J;14:30h	EEUU	Product. No agrícola	1Q P	t/t	0,9%	0,0%	
J;16:00h	EEUU	P. Bienes Duraderos	Mar F	m/m	--	2.6%	
V;14:30h	EEUU	Salario medio / hora	ABR	m/m	2,7%	2,7%	
V;14:30h	EEUU	Var. Empleo No Agrícola	ABR	000	194k	102k	
V;14:30h	EEUU	Tasa de Paro	ABR	%s/pa.	4,0%	4,1%	

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; 14:50	Francia	Letras 3 y 6 meses
X; 11,30	Alemania	Bonos 2023
J; 10:30	España	Bonos
J; 10:50	Francia	Bonos 2026
V; 12:00	GB	Letras

Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	30 abril 12:00h	Perspectiva Semana
Ibex	9.572	10.383	9.965	Alcista. - El Ibex se mantiene en un canal alcista sin que se aprecien señales claras de cambio de tendencia. El RSI (65,0) se acerca más a la zona de sobrecompra. Sin embargo, el MACD se mantiene paralelo a la línea de señal. Tras perforar la resistencia actual (9.963) , podría dirigirse a la próxima resistencia en 10.383.
ES-50	3.400	3.560	3.523	Lateral/Alcista- El índice se encuentra inmerso en un canal alcista, pero va perdiendo fuerza. El RSI se aproxima a la zona de sobrecompra (64,3) y el MACD se encamina a cortar la línea de señal en sentido descendente. Por tanto, el EuroStoxx podría mantenerse en un rango lateral dentro del canal alcista .
S&P 500	2.580	2.720	2.670	Alcista. - El S&P sigue en un canal alcista sin que se aprecien señales de cansancio o de cambio de tendencia. El RSI (50,39) no aporta información alguna de tendencia. El MACD se aleja de la línea de señal. Próxima resistencia en 2,720.
Futuro Bund	157,5	160,3	158,5	Alcista. - Los indicadores anticipan la continuación de la tendencia alcista. El RSI se mantiene alejado de la zona de sobrecompra (47,9) y el MACD se aproxima a cortar en sentido alcista la línea de señal. Próxima resistencia en 160,3.
EUR/USD	1,212	1,253	1,210	Alcista. - Se empiezan a notar claras señales de cambio de tendencia, a favor del euro. Por un lado, el RSI se encuentra cerca de la zona de sobreventa (34,7). Además, el MACD se aproxima a cortar la línea de señal en modo ascendente. Esperamos rebote en el soporte actual de 1,212.
EUR/JPY	131,6	134,6	132,3	Bajista- El euro pierde fuerza y se encamina al soporte de 131,6 en el cruce EURJPY. Indicios bajistas para el EURJPY. El RSI se aleja de la zona de sobrecompra y el MACD se encamina a cortar la línea de señal en sentido descendente.

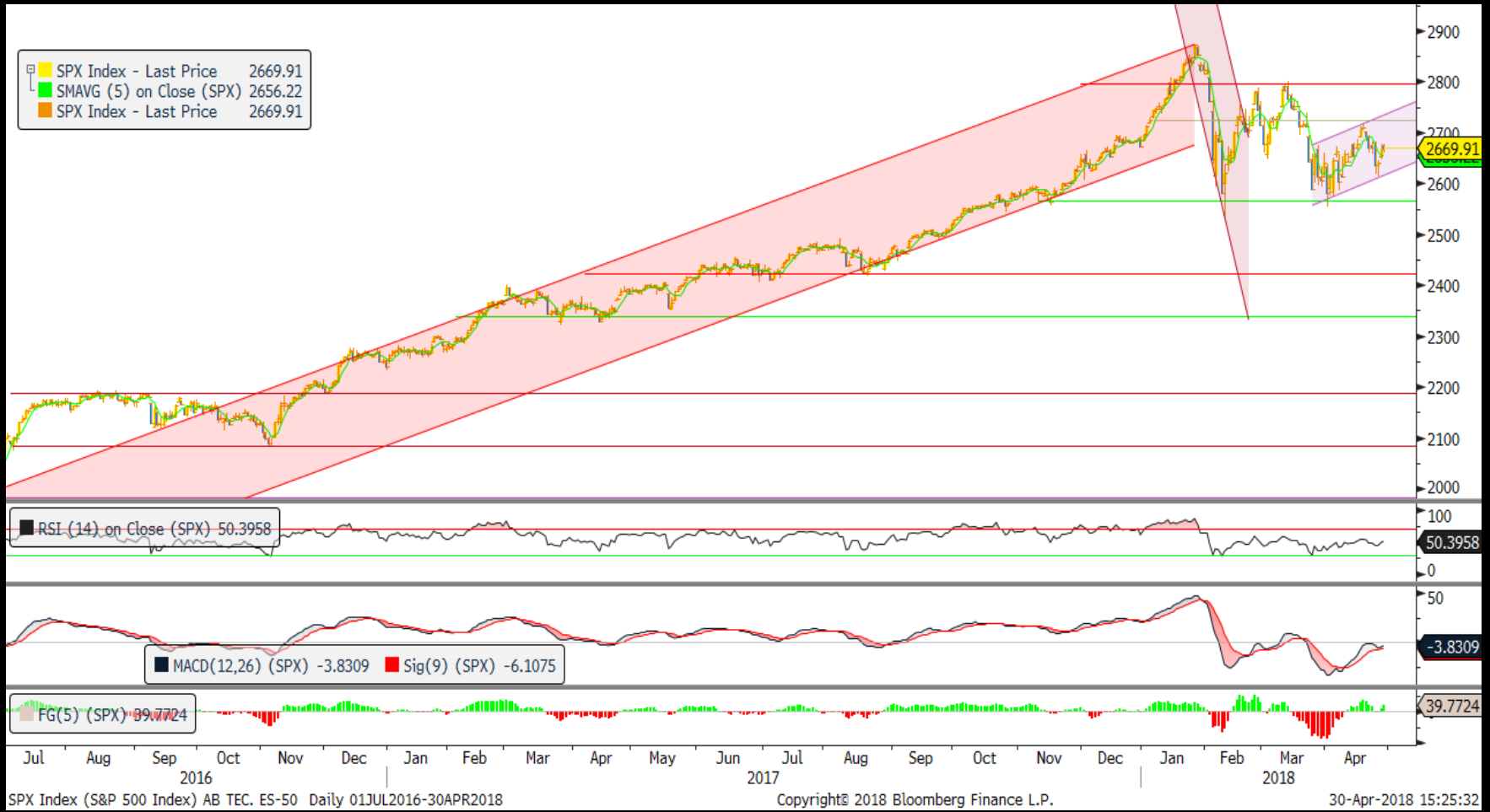
Análisis técnico - Ibex 35



Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund



Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!