



Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo

30 de octubre de 2017

Resumen semana pasada

Principales activos

SALDOS NETOS DE LA SEMANA PASADA									
1.- BOLSAS		Var. Semana %	Cierre	31-12-16	3.- DIVISAS		Var. Semana %	Cierre	31-12-16
Ibex-35	España	-0,2%	10.198	9.352	Nasdaq 100	USA	+1,7%	6.213	4.864
PSI-20	Portugal	-0,8%	5.408	4.679	Bovespa	Brasil	-0,5%	75.976	60.227
EuroStoxx-50	UEM	+1,3%	3.652	3.291	MEX IPC	México	-1,6%	49.210	45.643
FTSE100	UK	-0,2%	7.505	7.143	CSI300	China	+2,4%	4.022	3.310
CAC40	Francia	+2,3%	5.494	4.862	Hang Seng	HK	-0,2%	28.439	22.001
MIB 30	Italia	+1,4%	22.665	19.235	Kospi	Corea	+0,3%	2.497	2.026
DAX	Alemania	+1,7%	13.218	11.481	Sensex	India		33.157	26.626
S&P 500	USA	+0,2%	2.581	2.239	RTSI	Rusia	-1,4%	1.119	1.152
Nikkei 225	Japón	+2,6%	21.458	19.114	BIST30	Turquia	-0,7%	132.187	95.499
2.- BONOS 10A (TIR)		20-oct.	27-oct.	31-12-16	3.- DIVISAS		20-oct.	27-oct.	31-12-16
Bund		0,452%	0,383%	0,208%	USD	Dólar	1,178	1,161	1,052
Bono español 10A		1,656%	1,580%	1,380%	JPY	Yen	133,8	132,0	123,0
Bono italiano 10A		2,038%	1,944%	1,812%	GBP	Libra	0,893	0,884	0,854
Bono portugués 10A		2,290%	2,178%	3,746%	CHF	Fr. Suizo	1,160	1,159	1,072
T-Note		2,385%	2,406%	2,444%	CNH vs USD	Yuan <i>Offshore</i>	6,623	6,648	6,976
Bono japonés 10A		0,075%	0,073%	0,046%	CNY vs USD	Yuan <i>Onshore</i>	6,621	6,651	6,945
3.- MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	31-12-16	3.- DIVISAS		Var. Semana %	Cierre	31-12-16
Brent	Petróleo UE	+3,7%	60,3	55,4	Oro		-0,6%	1.273	1.148
WTI	Petróleo USA	+4,7%	53,9	53,7	CRB (Índice)	Mat. Primas	+0,1%	428	423
4.- VOLATILIDAD		20-oct.	27-oct.	31-12-16	3.- DIVISAS		20-oct.	27-oct.	31-12-16
VIX	Sobre S&P500	10,0%	9,8%	14,0%	V2X	Sobre ES-50	12,22%	12,50%	18,12%

Resumen perspectivas 7 días

Visión técnica y fundamental

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Para esta semana esperamos un buen comportamiento del mercado gracias a una macroeconomía probablemente buena (tal vez realmente buena), a unos resultados empresariales igualmente buenos y al constante respaldo de los bancos centrales con la liquidez, como ya vimos la semana pasada en el caso del BCE.
- **Bonos:** Esta semana el foco estará en la Fed. Esta vez no esperamos cambios en tipos, pero sí en dic. (+25pbs hasta 1,25%/1,50%). La TIR del Bund se mantendrá en rango y la del T-Note podría seguir al alza.
- **Divisas:** Consolidación del Euro en niveles en torno a 1,165 frente al dólar tras la fuerte apreciación la semana pasada tras las declaraciones del BCE y el dato del PIB 3T de Estados Unidos.

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Lateral/Alcista.
- **Bund:** Lateral/Alcista.
- **Euro:** 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.	
L;9:00h	ESP	PIB	3T P	a/a	3,1%	3,1%	
L;13:30h	EE.UU.	PCE Deflactor	Sep	a/a	1,6%	1,4%	
L;14:00h	ALE	IPC	Oct	a/a	1,7%	1,8%	
M;11:00h	UEM	PIB	3T A	a/a	2,4%	2,3%	
M;14:00h	EE.UU.	Var.P. Vivda. S&P/CShiller	Ago	a/a	5,90%	5,81%	
M;15:00h	EE.UU.	Confianza del Consumidor	Oct	Ind.	121,0	119,8	
X;13:15h	EE.UU.	Var. Empleo ADP	Oct		200k	135k	
X;15:00h	EE.UU.	ISM Manufacturero	Oct	Ind.	59,4	60,8	
X;19:00h	EE.UU.	Decisión tipos Fed. Sin cambios (1,00%/1,25%)					
J;13:00h	R.U.	BoE decisión de tipos			0,50%	0,25%	
J;13:00h	R.U.	Informe de Inflación (BoE)					
J;13:30h	EE.UU.	Product. no Agrícola	3T P	t/t	2,5%	1,5%	
J;13:30h	EE.UU.	Costes Labor. Unit.	3T P	t/t	0,4%	0,2%	
V;13:30h	EE.UU.	Var. Empleo no Agric.	Oct		310	-33k	
V;13:30h	EE.UU.	Tasa de Paro	Oct	%	4,2%	4,2%	

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

Un gran número de referencias macroeconómicas esta semana. Destacan: Fed y el BoE.

Deuda soberana

Principales emisiones

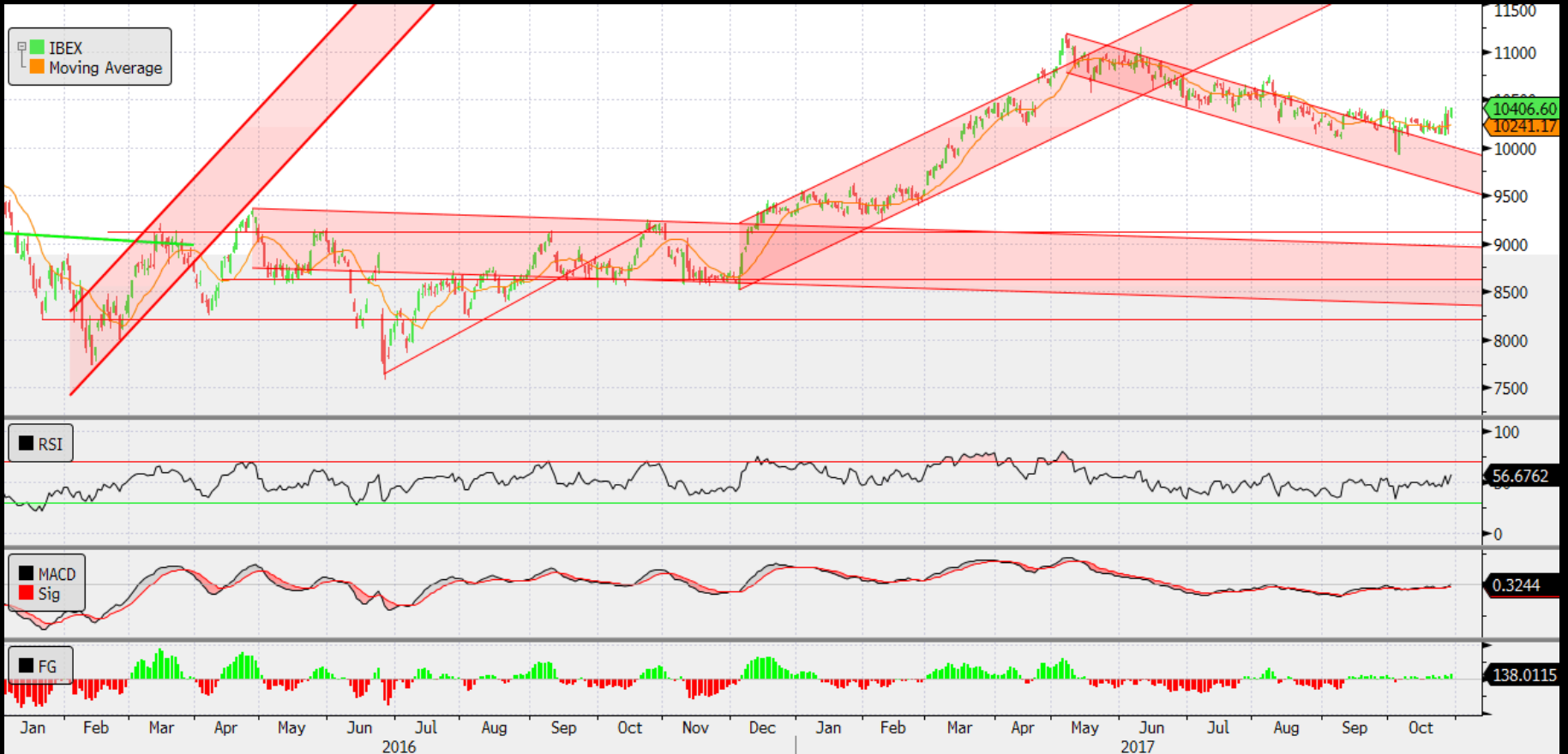
Principales emisiones de la semana:		
Día/Hora	País	Emisión
L; 11:00h	ITA	Bonos a 2022; 2027 y 2025.
L; 14:50h	FRA	Emite letras
J; 10:30h	ESP	Bonos 2022; 2027 y 2040
J; 10:30h	ESP	Bono 2027 IL
J; 10:50h	FRA	Bonos

España emite en el tramo largo de la curva.

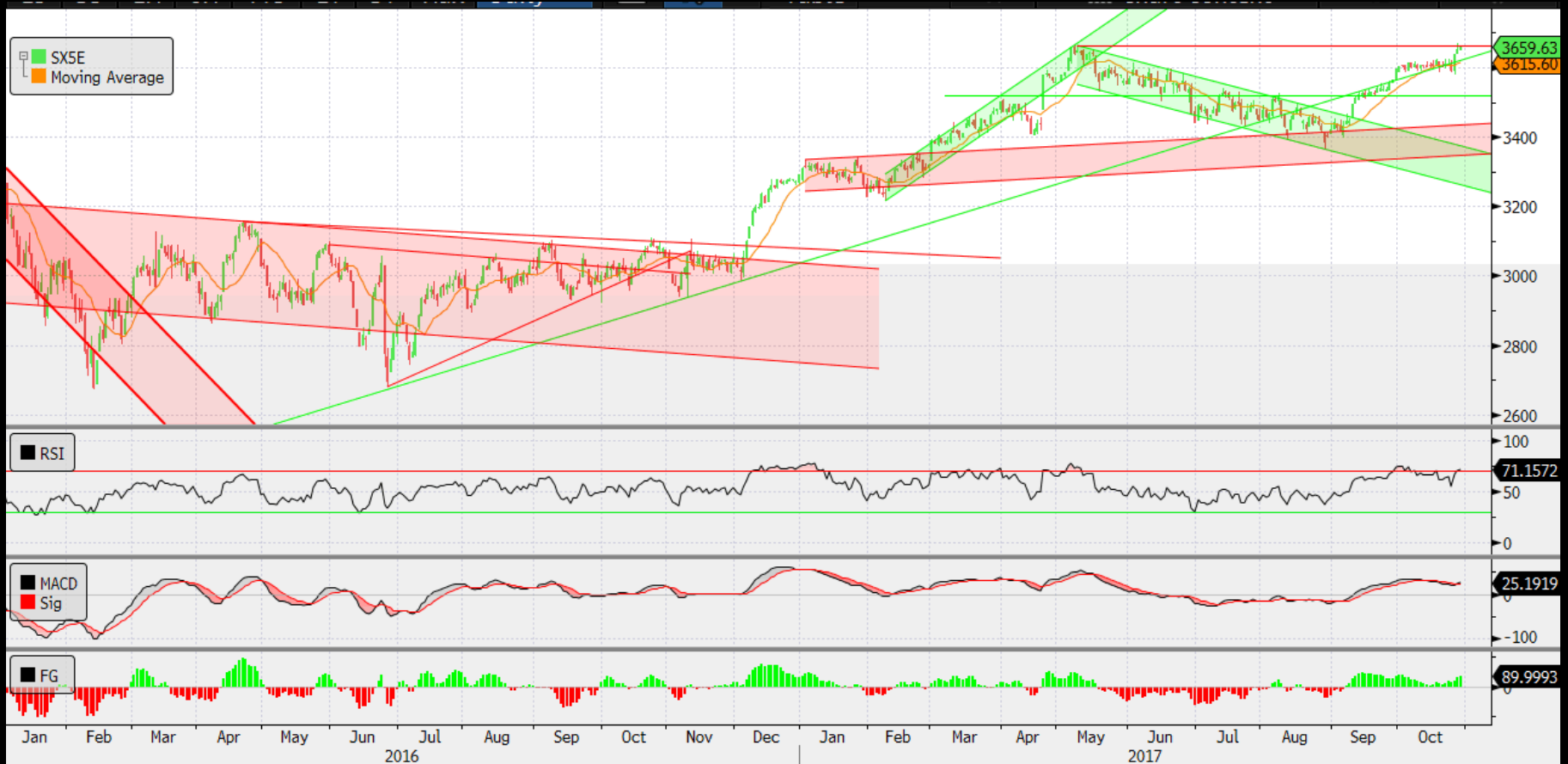
Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	30 Oct. 14:30h	Perspectiva Semana
Ibex	10.240	10.510	10.406	Lateral/Alcista. - Ha perforado el canal bajista de corto plazo y parece consolidar la tendencia. Sin embargo, los indicadores de momentum, apenas aportan ninguna información. EL RSI se localiza en la zona media (56,6) al igual que el MACD (0,32).
ES-50	3.600	3.660	3.659	Lateral/Alcista. - Ha tocado el nivel de resistencia (R1 3.660) sin que lo haya perforado. Debería confirmar esta ruptura a lo largo de las próximas sesiones. Sin embargo, el RSI se sitúa en terreno de sobrecompra (71,15) aunque ningún otro indicador da señales de vuelta. Lo razonable es que continúe el RSI en terreno de sobrecompra.
S&P 500	2.490	n/d	2.581	Alcista. - Continúa evolucionando de forma muy satisfactoria. La gráfica se encuentra soportada por la tendencia alcista de muy largo plazo siendo un nivel de soporte fuerte. No hay ningún indicador que de señales de vuelta aunque sí es cierto que el RSI continúa en terreno de sobrecompra (70,68), una semana más.
Futuro Bund	161,1	165,1	162,53	Lateral/Alcista. - Continúa el rebote en el nivel de soporte de corto plazo. No esperamos ningún cambio de tendencia ya todos los indicadores se encuentran en terreno medio .
EUR/USD	1,148	1,176	1,161	Bajista (Euro). - Se respeta el canal bajista de corto plazo encaminándose al nivel de soporte de largo plazo. El RSI tienen a la zona de sobreventa (36,34) y lo razonable es que la alcance con la consiguiente debilidad del euro. El MACD no da señales de vuelta.
EUR/JPY	130,4	134,8	131,7	Bajista (Euro). - Tras testear la resistencia por cuatro veces, no ha sido capaz de perforarla. Lo razonable es ver un movimiento de vuelta a niveles de resistencia (R1 130). Todos los indicadores arrojan continuidad en la debilidad del euro.

Análisis técnico - Ibex 35



Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund



Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!