

Perspectiva Semanal  
Mercado en el corto plazo

2 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	+2,2%	9.600	-4,4%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	+1,1%	6.581	+2,9%	+31,5%
PSI-20	Portugal	+1,2%	5.406	+0,3%	+15,2%	Bovespa	Brasil	+1,2%	85.366	+11,7%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	+1,9%	3.362	-4,1%	+6,5%	MEX IPC	México	+0,0%	46.125	-6,5%	+8,1%
FTSE100	UK	+1,9%	7.057	-8,2%	+7,6%	CSI300	China	-0,3%	3.894	-3,4%	+21,8%
CAC40	Francia	+1,4%	5.167	-2,7%	+9,3%	Hang Seng	HK	-0,7%	30.093	+0,6%	+36,0%
MIB30	Italia	+0,5%	22.411	+2,6%	+13,6%	Kospi	Corea	+0,8%	2.436	-1,3%	+21,8%
DAX	Alemania	+1,8%	12.097	-6,4%	+12,5%	Sensex	India	+1,1%	32.969	-3,2%	+27,9%
S&P 500	USA	+2,0%	2.641	-1,2%	+19,4%	RTSI	Rusia	-1,1%	1.247	+8,0%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	+2,6%	20.618	-7,1%	+19,1%	BIST30	Turquía	-1,9%	140.063	-1,4%	+48,8%
2.- BONOS 10A (TIR)		23-mar.	29-mar.	29.12.17	3.- DIMSAS		23-mar.	29-mar.	YTD	2017	
Bund		0,527%	0,497%	0,427%	USD	Dólar	1,235	1,230	-2,5%	-14,1%	
Bono español 10A		1,260%	1,155%	1,558%	JPY	Yen	129,4	130,9	+3,2%	-10,0%	
Bono italiano 10A		1,872%	1,782%	2,005%	GBP	Libra	0,874	0,877	+1,2%	-4,1%	
Bono portugués 10A		1,709%	1,596%	1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,170	1,176	-0,5%	-9,2%	
T-Note		2,814%	2,739%	2,405%	CNH vs USD	Yuan <i>Offshore</i>	6,313	6,272	+3,7%	+6,6%	
Bono japonés 10A		0,024%	0,040%	0,048%	CNY vs USD	Yuan <i>Onshore</i>	6,316	6,290	+3,3%	+6,3%	
3.- MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	-0,9%	69,2	+3,6%	+20,6%	Oro		-1,6%	1.326	+1,7%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	-1,4%	64,9	+7,5%	+12,5%	CRB (Indice)	Mat. Primas	-0,7%	436	+0,9%	+2,2%
4.- VOLATILIDAD		23-mar.	29-mar.	29.12.17			23-mar.	29-mar.	29.12.17		
VIX	Sobre S&P500	24,9%	20,0%	11,0%	V2X	Sobre ES-50	21,08%	17,44%	13,51%	n/a	

# Resumen perspectivas 7 días

## Visión técnica y fundamental

### 1.- Fundamental:

- **Bolsas:** El volumen irá aumentando tras la Semana Santa. Los rebotes del jueves pasado pasarán factura por lo que seguramente el saldo del conjunto de la semana sea plano. El panorama de fondo no cambia pero hay dos factores (proteccionismo y presión sobre el sector tecnológico) que aportan dosis de inseguridad al mercado, lo que invita a reducir algo la exposición a riesgo.
- **Bonos:** Los volúmenes de vencimientos y reinversión del programa ASP del BCE son elevados este mes lo que conllevará importantes compras de bonos y por tanto, presionarán las TIRes a la baja. Por tanto, el Bund seguirá soportado en el corto plazo.
- **Divisas:** Eurodólar relativamente estable hasta la publicación de las cifras de empleo americano del viernes. Si los salarios se aceleran más de lo previsto (+2,7%) eso reavivaría los temores inflacionistas y el dólar se apreciaría.

### 2.- Técnico:

- **Bolsas:** Laterales/Bajistas
- **Bund:** Alcista/Lateral.
- **Euro:** Lateral (frente al dólar) y Lateral/Bajista (frente al yen).

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;s/h		Festivo en bolsa en EE.UU. y Europa				
L;16:00h	EEUU	ISM Manufacturero	MAR	Ind.	60,0	60,8
M;10:00h	UEM	PMI Manufacturero (final)	MAR	Ind.	56,6	58,6
X;11:00h	UEM	Estimación IPC UEM	MAR	a/a	1,4%	1,2%
X;11:00h	UEM	Tasa de Paro	FEB	%s/pa.	8,5%	8,6%
X;14:15h	EEUU	Var. Empleo ADP	MAR	000	205k	235k
X;16:00h	EEUU	Ped. Bienes Duraderos (final)	FEB	m/m	--	3,10%
J;10:00h	UEM	PMI Servicios (final)	MAR	Ind.	55,0	56,2
J;11:00h	UEM	Precios Producción	FEB	a/a	1,5%	1,5%
J;11:00h	UEM	Ventas Minoristas	FEB	a/a	2,3%	2,3%
J;11:00h	India	Banco Central decisión tipos			6,0%	6,0%
J;14:30h	EEUU	Balanza Comercial	FEB	000M\$	-55,5b	-56,6b
V;14:30h	EEUU	Salarios Promedio Hora	MAR		2,7%	2,6%
V;14:30h	EEUU	Var. Empleo No Agric.	MAR	000	189k	313k
V;14:30h	EEUU	Tasa de Paro	MAR	%s/pa.	4,0%	4,1%

# Deuda soberana

## Principales emisiones

### Principales emisiones de la semana:

Día/Hora	País	Emisión
M;10:30h	ESP	Emisión letras a 6 y 12 meses
M;14:50h	FRA	5.800M€ letras a 3, 6 y 12 meses
X;11:30h	ALE	3.000M€ bonos vencimiento 2023
J;10:30h	ESP	Bonos vto 2021/'27/'28/'48
J;10:50h	FRA	Bonos vto 2028/'34/'39/'48

# Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	2 abril 14:00h	Perspectiva Semana
Ibex	9.200	9.650 9.780	9.600	<b>Lateral/Bajista.</b> - Sigue sumido en canal bajista de medio plazo. Ha rebotado desde la zona de sobreventa por RSI hasta situarse en la zona media así que podría retomar la senda bajista o moverse lateralmente. Primera resistencia en 9.650 y siguiente en 9.780.
ES-50	3.330 3.250	3.390	3.362	<b>Lateral/Bajista.</b> - Después de haber hecho doble techo en 3.690 encadena una serie de máximos decrecientes por lo que la tendencia sigue siendo bajista. El RSI se sitúa en terreno medio así que no da señales, al igual que el MACD que está en zona de indefinición.
S&P 500	2.590 2.490	2.700	2.640	<b>Lateral/Bajista.</b> - El triángulo simétrico se ha resuelto a la baja así que el índice podría corregir hacia la zona de 2.500 antes de iniciar la senda de recuperación. Dicho esto, el indicador MACD podría estar indicando un cambio de tendencia, pero todavía es pronto para confirmarlo.
Futuro Bund	158,47	159,7	159,43	<b>Alcista/Lateral-</b> La verticalidad del movimiento de vuelta ha sido muy fuerte. Los indicadores técnicos no dan información así que el movimiento alcista podría continuar hasta la resistencia 159,7.
EUR/USD	1,224	1,2510	1,2327	<b>Lateral-</b> En rango lateral dentro de un canal alcista (Euro) de largo plazo. El indicador RSI no aporta información ni tampoco el MACD .
EUR/JPY	129,4	131,8	131,2	<b>Lateral/Bajista-</b> Después de haber abandonado el canal alcista de largo plazo se mueve en rango lateral y los indicadores técnicos RSI y MACD no apuntan ningún cambio de tendencia.

# Análisis técnico - Ibex 35

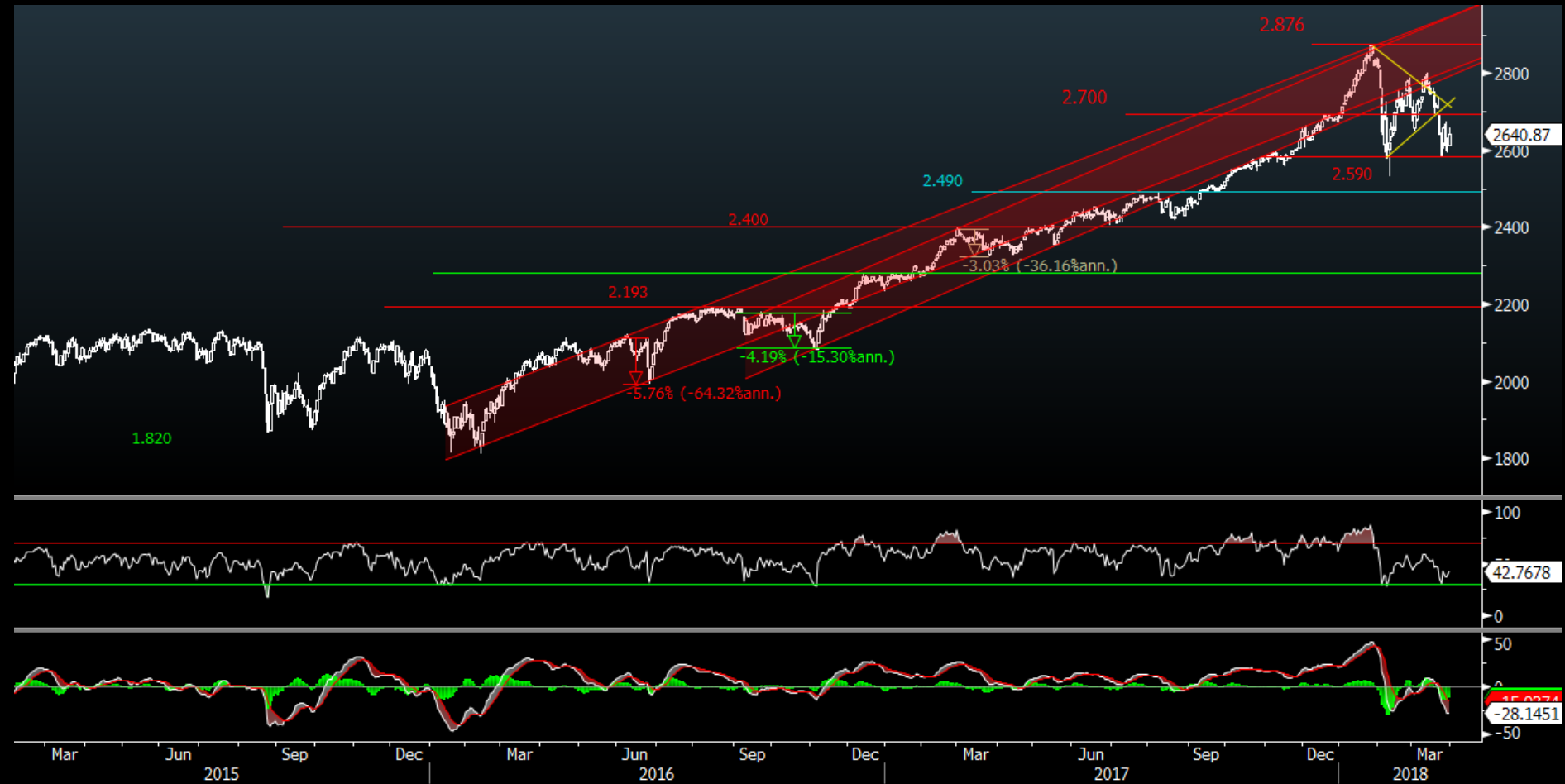


# Análisis técnico - EuroStoxx-50





# Análisis técnico - S&P 500



# Análisis técnico - Bund



# Análisis técnico - Eurodólar



# Análisis técnico - Euroyen







¡Muchas gracias!