

Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo

19 de marzo 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	+0,8%	9.761	-2,8%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	-1,1%	7.020	+9,7%	+31,5%
PSI-20	Portugal	+0,2%	5.436	+0,9%	+15,2%	Bovespa	Brasil	-1,7%	84.886	+11,1%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	+0,5%	3.437	-1,9%	+6,5%	MEXIPC	México	-2,2%	47.478	-3,8%	+8,1%
FTSE100	UK	-0,8%	7.164	-6,8%	+7,6%	CSI300	China	-1,3%	4.056	+0,6%	+21,8%
CAC40	Francia	+0,2%	5.283	-0,6%	+9,3%	Hang Seng	HK	+1,6%	31.502	+5,3%	+36,0%
MIB 30	Italia	+0,5%	22.858	+4,6%	+13,6%	Kospi	Corea	+1,4%	2.494	+1,1%	+21,8%
DAX	Alemania	+0,3%	12.390	-4,1%	+12,5%	Sensex	India	-0,4%	33.176	-2,6%	+27,9%
S&P 500	USA	-1,2%	2.752	+2,9%	+19,4%	RTSI	Rusia	-2,4%	1.254	+8,7%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	+1,0%	21.469	-4,8%	+19,1%	BIST30	Turquía	+0,3%	143.761	+1,2%	+48,8%
2 - BONOS 10A (TIR)		9-mar.	16-mar.	29.12.17	3 - DIVISAS		9-mar.	16-mar.	YTD	2017	
Bund		0,648%	0,571%	0,427%	USD	Dólar	1,231	1,229	-2,4%	-14,1%	
Bono español 10A		1,429%	1,364%	1,558%	JPY	Yen	131,5	130,3	+3,7%	-10,0%	
Bono italiano 10A		2,005%	1,976%	2,005%	GBP	Libra	0,889	0,882	+0,7%	-4,1%	
Bono portugués 10A		1,851%	1,745%	1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,171	1,170	+0,0%	-9,2%	
T-Note		2,894%	2,845%	2,405%	CNH vs USD	Yuan <i>Offshore</i>	6,331	6,326	+2,9%	+6,6%	
Bono japonés 10A		0,053%	0,038%	0,048%	CNY vs USD	Yuan <i>Onshore</i>	6,334	6,335	+2,6%	+6,3%	
3 - MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	+0,3%	65,5	-2,0%	+20,6%	Oro		-0,7%	1.314	+0,9%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	+0,5%	62,3	+3,2%	+12,5%	CRB (Índice)	Mat. Primas	-0,4%	444	+2,6%	+2,2%
4 - VOLATILIDAD		9-mar.	16-mar.	29.12.17			9-mar.	16-mar.	29.12.17		
VIX	Sobre S&P500	14,6%	15,8%	11,0%	V2X	Sobre ES-50	15,41%	13,39%	13,51%	n/a	

Resumen perspectivas 7 días

Visión técnica y fundamental

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** La Fed se reunirá el miércoles y subirá hasta 1,50%/1,75% (desde 1,25%/1,50%). Esta es la referencia de la semana. Hay más, pero son secundarias. El mercado tiene descontada la subida, pero esta es la primera reunión con Powell al frente de la Fed y eso genera incertidumbre y nerviosismo porque aún no está claro su enfoque
- **Bonos:** La Fed (miércoles) explicará el movimiento de los bonos que, si nada cambia, tendrán un movimiento de ligera caída de Tirs. Respecto a España, el foco de interés estará el viernes tras el cierre de mercado. La agencia de calificación S&P anunciará el resultado de la revisión del rating sobre España. No es imposible que suba desde BBB+ hasta A-
- **Divisas:** La clave se centrará en la comparecencia de Powell. Si el mercado intuye que se producirán 4 subidas este año, lo razonable es esperar una fuerte apreciación del dólar. De lo contrario esta será más suave.

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Lateral/bajista Eurostoxx e Ibex. Lateral S&P500.
- **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.
L;11:00h	UEM	Balanza Comercial	ENE	m/m	22,3Bn	23,8Bn
M;10:30h	GB	IPC	FEB	a/a	2,6%	2,7%
M;11:00h	ALE	ZEW: Sentim. Económico	MAR	m/m	13,0	17,8
M;11:00h	UEM	ZEW: Sentim. Económico	MAR	m/m		29,3
M;16:00h	UEM	Confianza Consumidor	MAR	m/m	0,0	0,1
X;13:30h	EEUU	Balanza Cuenta Corriente	4T	t/t		
X;19:00h	EEUU	Revisión tipos FED			1,5/1,75%	1,25/1,5%
J;10:00h	UEM	PMI Manufacturero	MAR	m/m	58,1	58,6
J;10:00h	ALE	IFO Clima empresarial	MAR	m/m	114,6	115,4
J;10:00h	GB	Tipos del BoE			0,5%	0,5%
J;10:00h	EEUU	Indicador adelantado	FEB	m/m	0,4%	1,0%
J+V	UEM	Consejo Europeo				
V;13:30h	EEUU	Pedidos bienes duraderos	FEB	m/m	1,6%	-3,6%
V; n.s.	ESP	Revisión rating S&P				

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
L; 16:30h	EEUU	Letras 3-6 meses
M; 11:30h	ALE	Bonos vto. 2020
X; 11:30h	ALE	Bonos vto. 2028
J; 11:30h	POR	Letras
J; 18:00h	EEUU	TIPS 10-años

Escasas emisiones esta semana. La más relevante el 10 años alemán

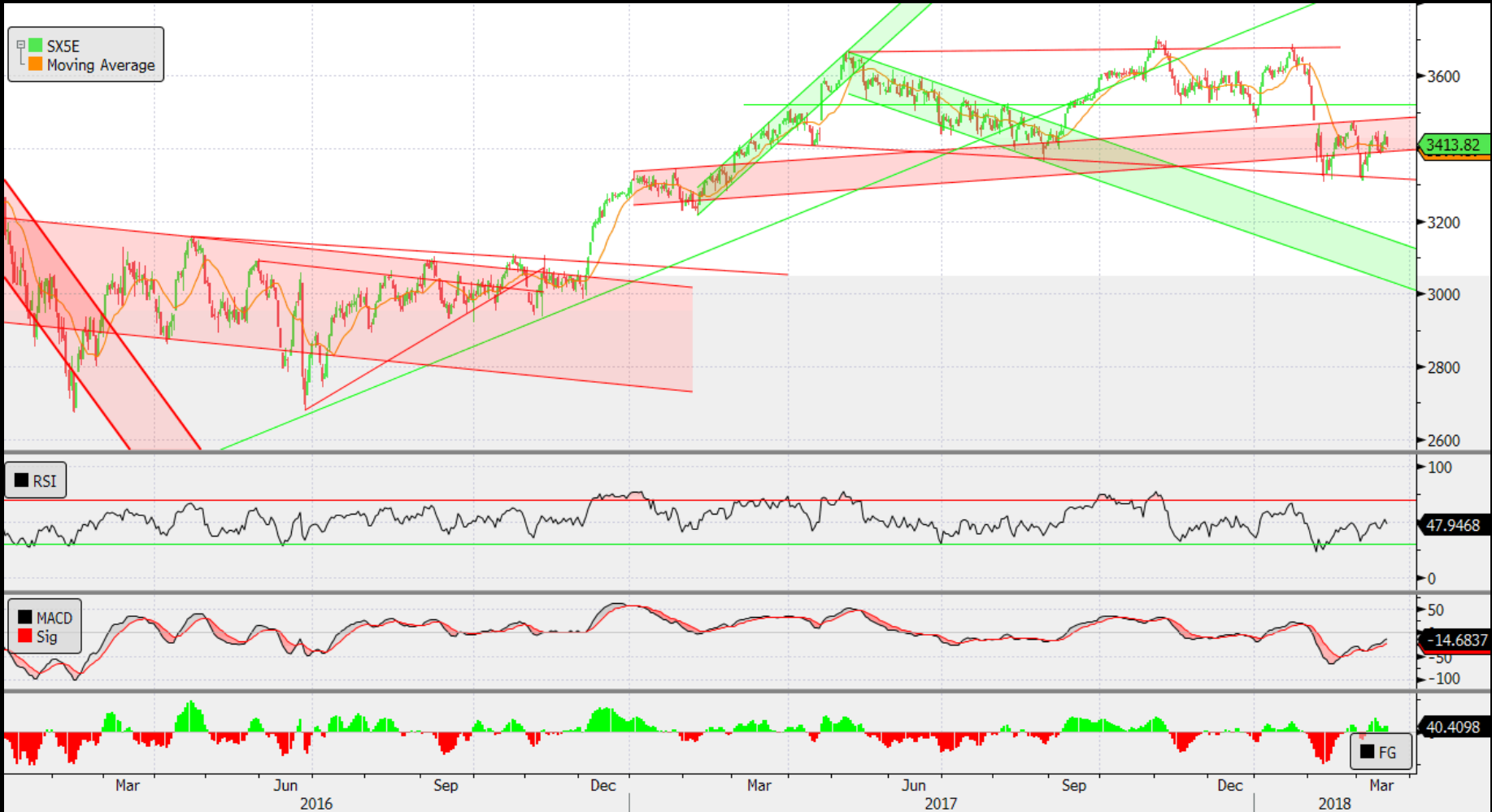
Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	19marzo 12:15h	Perspectiva Semana
Ibex	9.710	9.850	9.714	Lateral/Bajista. -Tras haber perforada el soporte del canal bajista dos veces, el índice ha recuperado niveles. Ninguno de los indicadores da señales de vuelta. El RSI se sitúa en terreno medio (44,80) de la banda (70-30). Por su parte, en el MACD no muestra cruce de las medias móviles. El FG es el indicador que parece estar más adelantado, aunque es pronto para confirmar cambio de tendencia.
ES-50	3.390	3.510	3.432	Lateral/Bajista. - Tras perforar dos veces el nivel de soporte del canal alcista de medio plazo, el <i>pull-back</i> de vuelta fue muy violento. El índice parece indicar que volverá a tocar de nuevo los soportes. Ningún indicador da cambio de tendencia y lo razonable es que vuelva a testear los niveles de soporte.
S&P 500	2.700	2.800	2.752	Lateral. - El canal alcista de muy largo plazo continua intacto. Sin embargo, en el muy corto plazo, el índice dibuja una figura de triángulo. Los indicadores muestran que terminará de construirlo con movimiento lateral. Y todos confirman que, al menos a corto plazo, no hay cambio de tendencia. El RSI se sitúa en terreno medio (52,8) y el MACD y el FG no hay cruce de medias.
Futuro Bund	157,0	158,63	158,07	Lateral/Alcista. La verticalidad del movimiento de vuelta ha sido muy fuerte. El índice ha vuelto a quedar encuadrado dentro del soporte de la directriz de medio plazo. Los indicadores técnicos confirman que la tendencia continuará a corto plazo. El único que genera alguna duda es el MACD que podría estar iniciando un potencial cambio de tendencia. Sin embargo es muy pronto para afirmarlo.
EUR/USD	1,215	1,24	1,228	Lateral/bajista. Sigue encuadrado en el canal bajista de corto plazo. Ha tocado en varias ocasiones niveles de soporte (2 ocasiones) y de resistencia (3 ocasiones) sin llegarlos a perforar de forma clara. Lo razonable es que a corto plazo vuelva a testear los soportes del canal. Los indicadores no dan ninguna información situados todos en terreno de indefinición: RSI 46,6; MACD 0,0004 y FG -0,00088. La información que aportan es nula.
EUR/JPY	130,3	133,8	130,32	Lateral/bajista. Ha perforado a la baja diversos soportes de referencia (S1 130,6; S2 130,3) y la figura tiene que confirmar el movimiento. El RSI indica que a corto plazo el movimiento continuará hasta el 127,5 pero no es suficiente para confirmar cambio de tendencia. De no confirmarse se volvería al rango lateral.

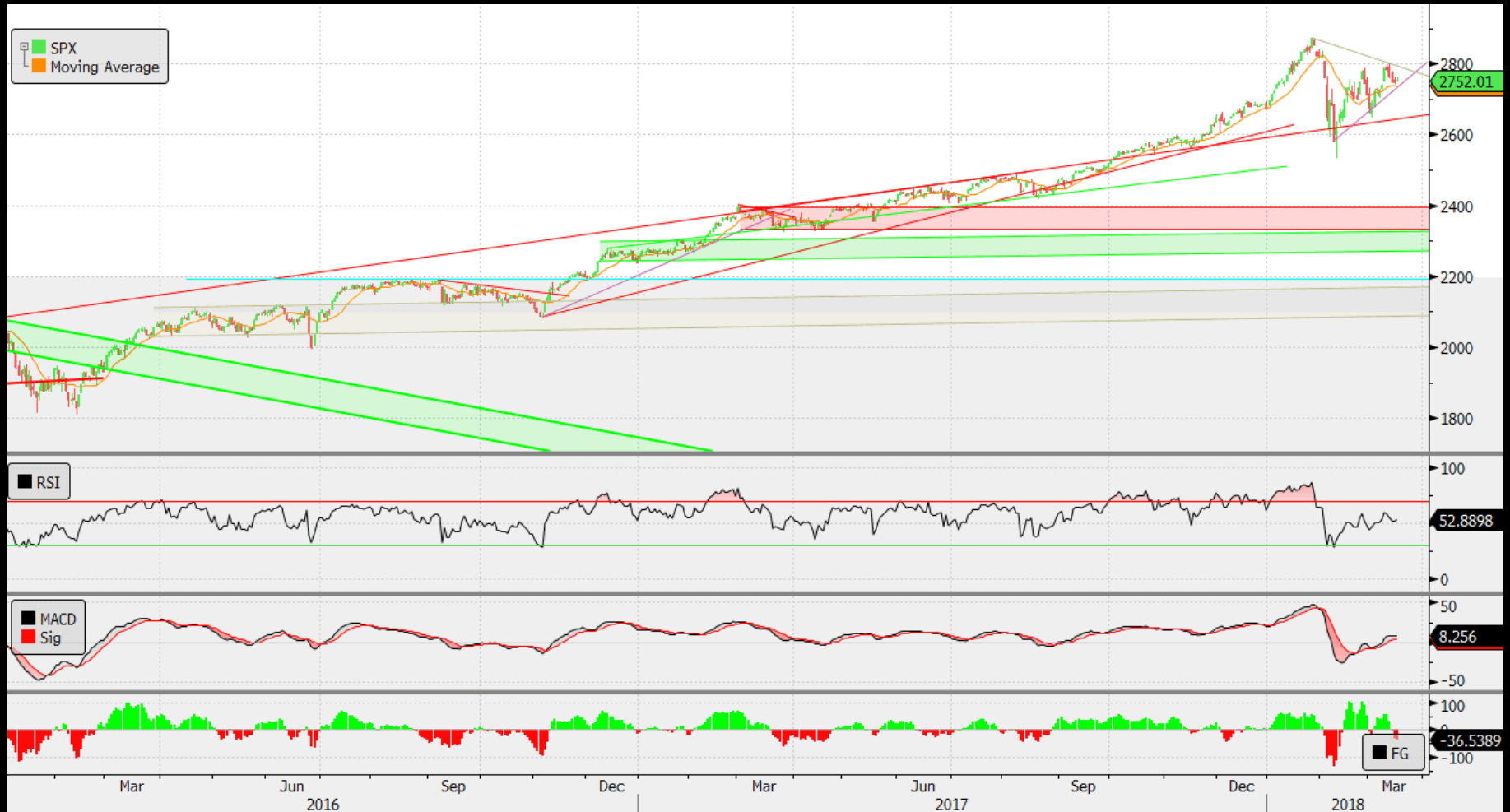
Análisis técnico - Ibex 35



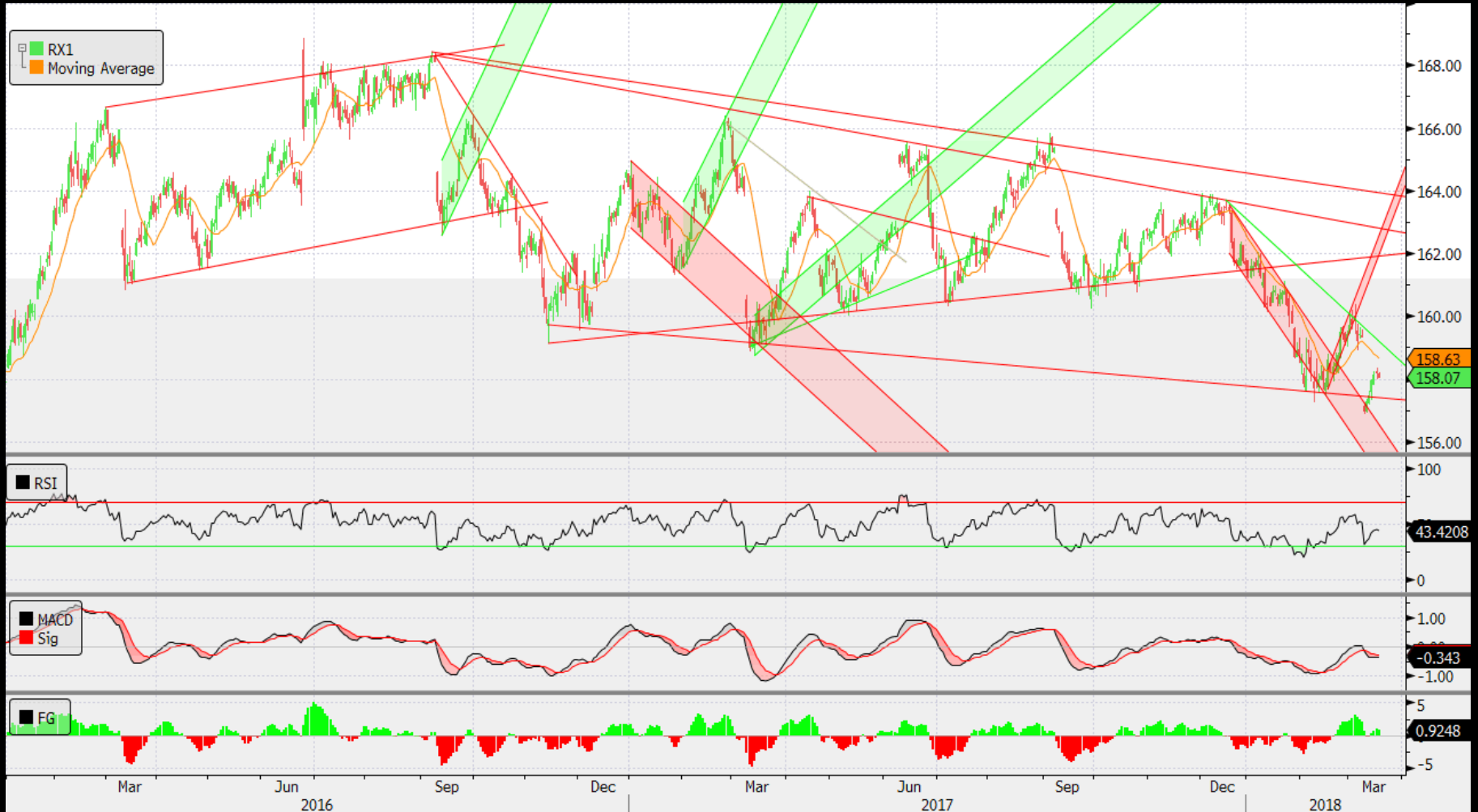
Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund



Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!