

Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo

23 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	+1,2%	9.884	-1,6%	+7,4%	Nasdaq 100	USA	+0,6%	6.668	+4,2%	+31,5%
PSI-20	Portugal	+0,9%	5.528	+2,6%	+15,2%	Bovespa	Brasil	+1,4%	85.550	+12,0%	+26,9%
EuroStoxx-50	UEM	+1,3%	3.494	-0,3%	+6,5%	MEX IPC	México	-0,7%	48.432	-1,9%	+8,1%
FTSE100	UK	+1,4%	7.368	-4,2%	+7,6%	CSI300	China	-2,8%	3.761	-6,7%	+21,8%
CAC40	Francia	+1,8%	5.413	+1,9%	+9,3%	Hang Seng	HK	-1,3%	30.418	+1,7%	+36,0%
MIB 30	Italia	+2,1%	23.829	+9,0%	+13,6%	Kospi	Corea	+0,9%	2.476	+0,4%	+21,8%
DAX	Alemania	+0,8%	12.541	-2,9%	+12,5%	Sensex	India	+0,7%	34.416	+1,1%	+27,9%
S&P 500	USA	+0,5%	2.670	-0,1%	+19,4%	RTSI	Rusia	+3,7%	1.146	-0,7%	+0,2%
Nikkei 225	Japón	+1,8%	21.779	-2,6%	+19,1%	BIST30	Turquía	+1,2%	135.686	-4,5%	+48,8%
2.- BONOS 10A (TIR)		13-abr.	20-abr.	29.12.17	3.- DIVISAS		13-abr.	20-abr.	YTD	2017	
Bund		0,511%	0,590%	0,427%	USD	Dólar	1,233	1,229	-2,4%	-14,1%	
Bono español 10A		1,230%	1,272%	1,558%	JPY	Yen	132,4	132,3	+2,2%	-10,0%	
Bono italiano 10A		1,793%	1,773%	2,005%	GBP	Libra	0,866	0,878	+1,2%	-4,1%	
Bono portugués 10A		1,642%	1,640%	1,908%	CHF	Fr. Suizo	1,187	1,198	-2,4%	-9,2%	
T-Note		2,827%	2,960%	2,405%	CNH vs USD	Yuan <i>Offshore</i>	6,272	6,280	+3,6%	+6,6%	
Bono japonés 10A		0,038%	0,060%	0,048%	CNY vs USD	Yuan <i>Onshore</i>	6,275	6,296	+3,2%	+6,3%	
3.- MATERIAS PRIMAS		Var. Semana %	Cierre	YTD	2017			Var. Semana %	Cierre	YTD	2017
Brent	Petróleo UE	+1,1%	73,6	+10,2%	+20,6%	Oro		-0,7%	1.336	+2,6%	+13,5%
WTI	Petróleo USA	+1,5%	68,4	+13,2%	+12,5%	CRB (Índice)	Mat. Primas	+1,3%	446	+3,1%	+2,2%
4.- VOLATILIDAD		13-abr.	20-abr.	29.12.17			13-abr.	20-abr.	29.12.17		
VIX	Sobre S&P500	17,4%	16,9%	11,0%	V2X	Sobre ES-50	15,30%	13,76%	13,51%	n/a	

Resumen perspectivas 7 días

Visión técnica y fundamental

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Soportadas esta semana por tres factores: (i) la macro tendrá un saldo, no brillante, pero sí aceptable; (ii) los beneficios empresariales siguen mostrando su fortaleza en EE.UU. El BPA medio del S&P 500 avanza +19% vs. +17,1% estimado. En España esta semana publicarán Santander, BBVA o Telefónica y esperamos noticias positivas. (iii) La tensión geopolítica se suaviza ante la falta de anuncios sobre nuevos aranceles.
- **Bonos:** En Europa el BCE podría tener la clave de su comportamiento durante la semana. Sin embargo, no estimamos ninguna novedad. Por tanto, saldo lateral durante los próximos días.
- **Divisas:** El mantenimiento del mensaje del BCE debería frenar el avance del euro frente al dólar. El yen, por su parte, debería depreciarse ante el descenso del IPC de Tokyo (+0,8% estimado vs. +1,0% anterior).

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Alcista
- **Bund:** Lateral/Bajista.
- **Euro:** Lateral (frente al dólar) y Lateral/Alcista (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;10:00h	UEM	PMI Manufacturero	Abr	Ind.	56,1	56,6
L;16:00h	EEUU	Vtas. Vivienda 2ª Mano	Mar		5,55m	5,54m
M;10:00h	ALE	IFO Clima Empresarial	Abr	Ind.	102,8	103,2
M;15:00h	EEUU	Var.P. Vvda. S&P/CaseShiller	Feb	a/a	6,4%	6,4%
M;16:00h	EEUU	Confianza del Consumidor	Abr	Ind.	126,0	127,7
J; 9:00h	ESP	Tasa de Paro	1T		16,3%	16,3%
J; 13:45	UEM	BCE + Rueda de Prensa			-0,4%	-0,4%
J;14:30h	EEUU	Pdos. Bienes Duraderos	Mar	m/m	1,4%	3,0%
J;14:30h	EEUU	Ped. Bs.Durad. Ex Trans.	Mar	m/m	0,4%	1,0%
V;1:50h	JAP	Prod. Industrial	Mar	a/a	2,0%	1,6%
V;s/h	JAP	Reunión BoJ + Inf. Perspec. Econ.				-0,1%
V;9:00h	ESP	IPC	Abr	a/a	1,2%	1,2%
V;9:00h	ESP	PIB a/a	1T	a/a	2,9%	3,1%
V;10:30h	GB	PIB a/a	1T	a/a	1,4%	1,4%
V;14:30h	EEUU	PIB Anualiz.	1T	t/t	2,0%	2,9%

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	FRA	Letras a 3,6 y 12 meses
M; 11:00	ITA	Bonos hasta 2.000M vto. 2020 a 0%
M; 11:00	ITA	Bonos vto. 2028 y 2023
M; 11:30	ALE	Bonos 4.000M vto. 2020
M; 11:00	ITA	Letras a 9 meses
V; 11:00	ITA	Bonos a 3, 5 y 10 años

Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	23 abril 12:00h	Perspectiva Semana
Ibex	9.490	9.950	9.894	Alcista. - La cotización se sitúa en la parte alta del canal bajista iniciado hace unas semanas. La falta de señales de cambio de tendencia por parte del resto de indicadores nos lleva a anticipar que no habrá un cambio en la evolución del índice y que lo perforará al alza.
ES-50	3.360	3.665	3.493	Alcista. - El índice confirma su remontada y rompe la banda alta de su canal bajista de corto plazo. Con ello, retoma su canal alcista de medio plazo. Sin señales de sobrecompra (RSI 62,63) todo indica que en el inmediato corto plazo esta seguirá siendo la tendencia del índice.
S&P 500	2.600	2.760	2.670	Alcista. - Tras acercarse a niveles de soporte, y romperlos a la baja momentáneamente, el índice rebotaba ligeramente para volver a entrar en su canal alcista de largo plazo. El RSI (46,61) sigue sin aportar información alguna de tendencia.
Futuro Bund	157,2	160,5	157,8	Lateral / Bajista. - Los indicadores anticipan la continuación de cierta debilidad en la cotización. En el RSI sigue acercándose a la zona de sobreventa y el cruce con el MACD parece confirmar una fase bajista a corto plazo.
EUR/USD	1,220	1,253	1,223	Lateral. - El euro se mantiene dentro de su canal lateral de corto plazo. Sin señales de cambio por parte de ningún indicador, lo lógico es esperar que este movimiento continúe en el corto plazo.
EUR/JPY	131,2	134,2	132,38	Lateral/Alcista. - El euro confirma su fortaleza y se dirige a la parte alta del canal lateral llegando incluso a perforarlo momentáneamente. Los indicadores siguen indicando esta tendencia. El RSI continúa aumentando pero no ofrece por el momento señales de sobrecompra (55,45).

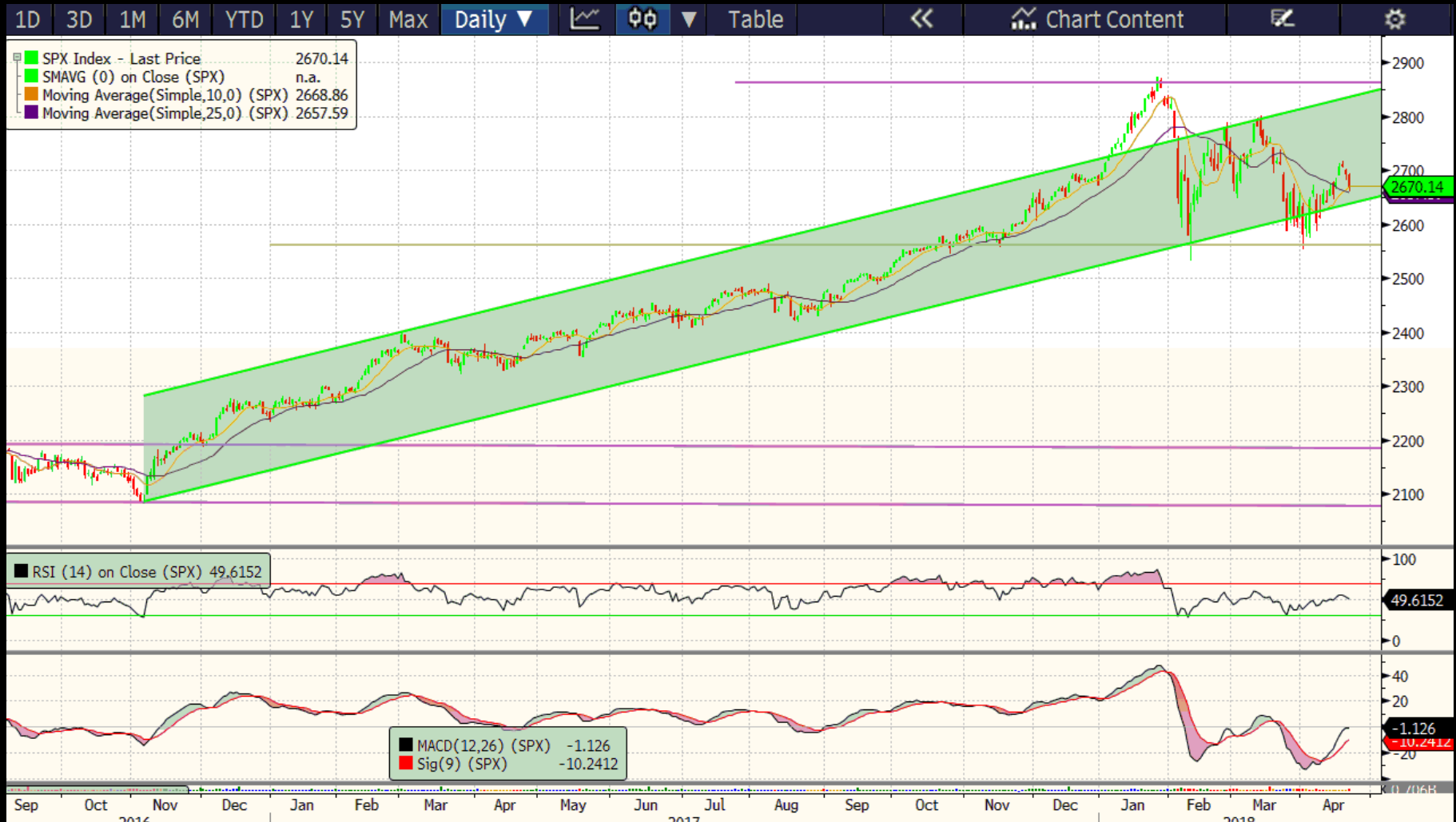
Análisis técnico - Ibex 35



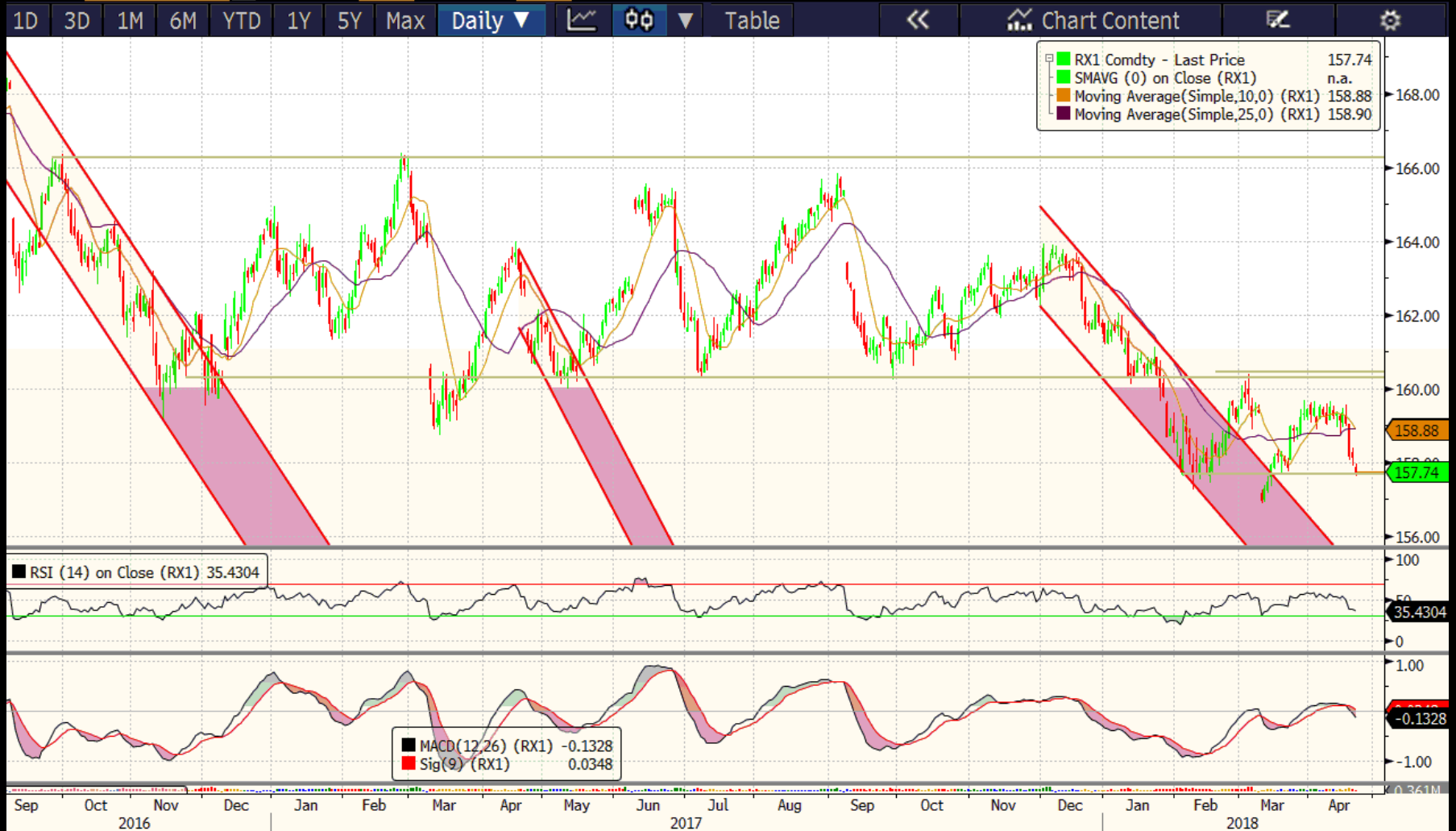
Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund



Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen





¡Muchas gracias!