

RESUMEN LOCAL

- **Semana positiva para los principales índices de la Bolsa de Lima.**
- **El IGBVL (SP/BVL PERU GEN) registró una subida en la semana de 0.37%.**
- **El ISBVL (SP/BVL LIMA 25) reportó un avance en la semana de 1.00%.**
- **Los sectores que subieron: CONSTRUCCIÓN (3.61%), INDUSTRIAL (2.33%), MINERÍA (1.37%) y CONSUMO (0.72%).**
- **Los sectores que bajaron: SERVICIOS (2.59%) e FINANCIERO (0.50%).**

COMENTARIO SEMANAL

PANORAMA LOCAL

Al cierre de la semana, los principales índices de la **Bolsa de Valores de Lima** cierra con resultados negativos la última jornada de la semana al situarse el IGBVL (SP/BVL PERU GEN) en los 21,116.35 puntos con una caída de 0.40% y el ISBVL (SP/BVL LIMA 25) observó una baja del orden de 0.13%, ubicándose en los 31,144.18 puntos. Semana ganadora para los principales índices de la bolsa. El índice General en la semana creció 0.37%, y en el año anota un alza de 5.72 por ciento y el ISBVL finalizó con un ascenso de 1.00 por ciento. La bolsa limeña finalizó la última jornada de la semana en rojo, en

SECTORES	11-abr	12-abr	VAR.DIARIO	VAR.SEMANA 1/	AR.MENSUAL 1	VAR.ANUAL 1/
SP/BVL PERU GEN	21,200.76	21,116.35	-0.40	0.37	2.71	5.72
SP/BVL LIMA 25	31,184.30	31,144.18	-0.13	1.00	1.35	1.23
SP/BVL IGBG	220.98	220.98	0.00	0.70	3.60	7.50
SP/BVL FIN	1195.53	1184.34	-0.94	-0.50	3.45	10.77
SP/BVL IND	240.08	241.76	0.70	2.33	1.82	2.46
SP/BVL MINING	383.52	382.54	-0.26	1.37	5.65	7.61
SP/BVL SERV	400.6	395.75	-1.21	-2.59	-2.79	-5.00
SP/BVL CONSUMER	961.67	965.08	0.35	0.72	0.69	7.03
SP/BVL ELECTRIC	391.09	386.35	-1.21	-2.59	-2.79	-5.00
SP/BVL CONST	269.15	272.29	1.17	3.61	2.50	2.70
SP/BVL JUNIORS	37.27	37.18	-0.24	6.93	8.27	-15.17

1/ Lo que va de la semana, mes y año

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

línea con Wall Street, que terminó en terreno negativo y con un descenso del 0,50 % en el Dow Jones de Industriales, en una jornada marcada por la caída de importantes firmas bancarias tras los resultados trimestrales difundidos. Los beneficios difundidos por JPMorgan Chase, Wells Fargo y Citigroup estuvieron por encima de lo que esperaban los analistas, lo que generó subidas de estas tres firmas en los primeros minutos de la sesión bursátil. Pero una vez se hizo el análisis más a fondo, el parqué neoyorquino vio deficiencias en algunas actividades, lo que convirtió en pérdidas las ganancias iniciales y, al final, esos retrocesos contagiaron al resto de Wall Street. Entre los datos que se analizaron fue la

Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550

mediocre evolución en el crecimiento de préstamos, ingresos por tarjetas de créditos o créditos para la compra de automotores. En los mercados de divisas, el par **EUR/USD** se mantuvo por encima de 1.2300 el viernes y aumentó marginalmente. Encontró resistencia en 1.2350 que estaba a punto de finalizar la semana con una ganancia de alrededor de 50 pips. El par alcanzó su punto máximo el miércoles en 1.2395 y luego rebotó a la baja después de la publicación de las minutas del FOMC. Continuó corrigiendo a la baja el jueves debilitado por las minutas del BCE. El declive fue limitado por 1.2300 y luego, el euro rebotó modestamente, subiendo a 1.2350. Si bien el tono de la Fed fue visto como "agresivas", el BCE no ofreció señales de posibles conversaciones sobre la estrategia de salida. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, ha subido un 0,01% hasta 89,50. El dólar busca su rumbo tras el repunte del jueves. El billete verde subió después de que las actas de la última reunión de la Reserva Federal indicaran que los banqueros centrales confían en la fuerza de la economía y la subida de la inflación aunque después se estancó lastrado por las tensiones comerciales. Bajo este panorama internacional, el mercado bursátil peruano terminó la semana con ligeras pérdidas liderado por los sectores de la minería, servicios y consumo. El sector con la mayor subida es la **CONSTRUCCIÓN** que se alzó 3.61%, explicado por los aumentos de CORAREC1 en 9.09%, SIDERC1 en 7.84%, CORAREI1 en 4.0% y UNACEMC1 en 1.75%. El siguiente sector al alza es el **INDUSTRIAL** con 2.33%, apoyado por el alza de GRAMONC1 en 9.64% y RELAPAC1 en 5.17%. Al otro lado de la tabla, el sector con la mayor caída es **SERVICIOS** que se deslizó 2.59%, explicado por el retroceso de las acciones de ENGEPC1 en 5.85% y ENGIEC1 en 3.60%. Finalmente; el sector **FINANCIERO** decreció 0.50%, debido a las pérdidas de las acciones de INVENC1 en 2.43%, BVL en 2.42%, CONTINC1 en 1.78% y BAP en 0.13%.

MONTOS NEGOCIADOS

Durante la semana la Bolsa de Valores de Lima registró una desmejora en los montos negociados en relación a la semana anterior, explicada por el día feriado declarado por el gobierno el último viernes. El



promedio DIARIO de negociación en la semana ascendió a 32 millones de soles, mientras la semana anterior se ubicó en los 38 millones, cifra que denota una caída del 16%. La jornada del día lunes 09/4, la de mayor negociación, se apreció una importante adquisición en las acciones de ALICORC1 e intercambio en UNACEMC1, INRETC1 y CVERDEC1. La sesión del martes 10/4 se observó ventas en los valores de INRETC1 y compras en BAP, BVN y CVERDEC1. La jornada del miércoles 11/4 se notó sólidas compras en los valores de BVN, FERREYC1 y CVERDEC1. La jornada del jueves 12/4, la de menor negociación, se observó compras en CPACASC1 y BVN. La última sesión de la semana (Feriado). Con respecto al dinamismo de

nuestra plaza limeña, medido por el número de operaciones diarias, se observó en la semana una ligera mejora con respecto a la semana anterior al pasar de un promedio de 509 operaciones la semana anterior a 502 operaciones esta última semana.

Noticias impactantes en el Mercado Local

- (Gestión 09.04.18) **Exportaciones no tradicionales aumentaron 19% en febrero**

El BCR informó que por bloques económicos, se incrementaron los embarques hacia Norteamérica y Unión Europea.

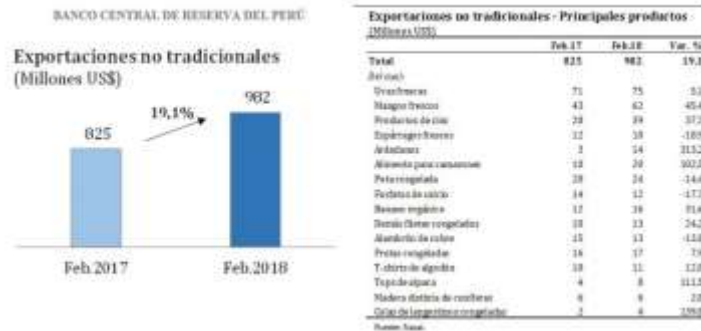
El Banco Central de Reserva (**BCR**) informó que las exportaciones de productos no tradicionales alcanzaron los US\$ 982 millones en febrero de este año, mayores en 19,1 por ciento respecto al mismo mes de 2017.

Así se mantuvieron las tasas positivas de crecimiento observadas desde agosto de 2016, ante las mayores ventas de productos agropecuarios, químicos, sidero-metalúrgicos, textiles y metal-mecánicos.

El volumen embarcado aumentó 11.8% en febrero, principalmente por mayores envíos del sector agropecuario (23.4%), productos químicos (14.8%) y sidero-metalúrgicos (10.1%); mientras que el precio promedio subió 6.5%, principalmente de los productos sidero-metalúrgicos (15.5%), químicos (12.7%), textiles (11.9%) y agropecuarios (2.8%).

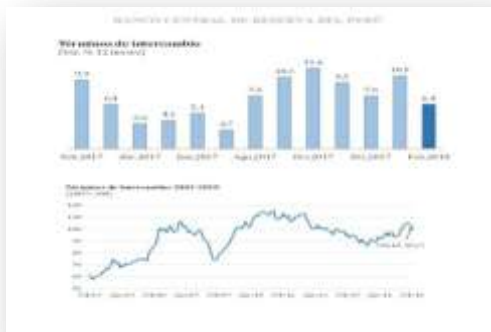
En términos de valor exportado se registraron mayores ventas de uvas frescas (5.1%), mangos frescos (45.4%), productos de zinc (37.7%), arándanos (313.2%), alimento para camarones (102.5%) y banano orgánico (31.6%), principalmente.

Por bloques económicos, se incrementaron los embarques hacia Norteamérica (28%) y Unión Europea (21.6%).



(Fuente: BCR)

- (Gestión 10.04.18) **Términos de intercambio comercial crecieron 6.4% en febrero, según BCR**



Por su parte, los precios de las importaciones crecieron en promedio 4.8% en febrero.

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que en febrero de este año, el crecimiento anual de los términos de intercambio se moderó a 6.4%, principalmente por los precios de exportación.

Con ello, se acumularon veinte meses consecutivos de expansión, en un contexto internacional de mejora de las cotizaciones de las materias primas. Los precios de exportación se incrementaron en promedio 11,5 por ciento en febrero, manteniendo las tasas positivas observadas desde agosto de 2016, favorecidos principalmente por el aumento de los precios

promedio del zinc (34.7%), cobre (13.3%), oro (7.9%) y petróleo crudo y derivados (23.5%). Por su parte, los precios de las importaciones crecieron en promedio 4.8%, respecto a similar mes del año anterior.



REPORTE SEMANAL

- (Gestión 11.04.18) **MEM: Cartera de proyectos mineros creció 14% a marzo**

El valor de los proyectos mineros en Perú alcanzó los US\$ 58,507 millones. La actualización de la Cartera de Proyectos de Construcción de Mina consta de 49 proyectos con un monto global de inversiones de 58,507 millones de dólares, significando un incremento de 14% respecto de la Cartera del 2017, informó el Ministerio de Energía y Minas (MEM).

Según la agencia Andina, el incremento se debió a los ajustes de inversión realizados por las empresas mineras y a la incorporación de dos nuevos proyectos. Además, se eliminó un proyecto de la cartera.

Ejecución

Cabe resaltar que, al cierre del 2017, ya se habían ejecutado 3,850 millones de dólares, quedando 54,657 millones por invertir en los años venideros.

“De los 49 proyectos en cartera, tres se encuentran en fase de construcción cuyo inicio de operaciones está previsto en el transcurso del presente año. Asimismo, se prevé que nueve proyectos inicien construcciones en este año”, apuntó.

Finalmente, es importante resaltar que 21 proyectos tienen fecha de inicio pendiente de determinación debido a factores asociados a decisiones empresariales, asuntos sociales, entre otros. Al mes de febrero del 2018, Perú tiene un total de 645 unidades mineras que reportaron actividad de producción (entre metálica y no metálica) y otras 292 unidades reportaron actividades de exploración.

Las áreas de actividad, en su conjunto, totalizan 1'647,380 hectáreas; representando el 1.28% del territorio nacional.

- (Gestión 12.04.18) **BCR mantiene su tasa de referencia en 2.75%**

El BCR indicó que se encuentra atento a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, para considerar, de ser necesario, modificaciones en la posición de la política monetaria.

El Banco Central de Reserva (BCR) **acordó mantener la tasa de interés de referencia en 2.75%**, tras el último directorio realizado.

El ente emisor indicó que, para ello **se tomó en cuenta la inflación, que en marzo continuó disminuyendo por quinto mes consecutivo** y se ubicó, como estaba previsto, por debajo del límite inferior del rango meta (1.0%).

“Este resultado se explica principalmente por la reversión de choques de oferta y por un nivel de actividad económica menor a su potencial. Se proyecta que la tasa de inflación interanual retorne al rango meta en el segundo trimestre y que gradualmente converja a 2.0% hacia fin de año. Por su parte, las mediciones de tendencia inflacionaria se ubicaron cerca del centro del rango meta”, sostiene.

En segundo factor fue que las expectativas de inflación a 12 meses continuaron bajando, situándose en 2.18% en marzo de 2018.

En tercer lugar, se tiene que el crecimiento de la actividad económica se mantiene por debajo de su potencial, en un contexto de baja inflación; y por último, la economía mundial sigue mostrando indicadores favorables, aunque con una mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales.

¿Habrá nuevo ajuste?

Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550



REPORTE SEMANAL

El Directorio del BCR indicó que se encuentra atento a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, para considerar, de ser necesario, modificaciones en la posición de la política monetaria.

Estas decisiones se tomarán en función al desempeño de la inflación y del comportamiento de la economía y sus expectativas. Este fin de semana el INEI mostrará el avance de la producción al mes de febrero, y se tendrá las expectativas para los siguientes meses.

Inflación

Respecto a los indicadores de inflación y actividad, el BCR analiza que estos se muestran de la siguiente manera:

i. La inflación de marzo fue 0.49%, con lo cual su tasa interanual pasó de 1.18% en febrero a 0.36% en marzo de 2018. La tasa de inflación sin alimentos y energía fue 0.85%, con lo cual la tasa interanual pasó de 1.97% en febrero a 1.99% en marzo, dentro del rango meta.

ii. La mayoría de los indicadores de expectativas empresariales se deterioraron en marzo, aunque se mantienen en el tramo optimista.

Tasas de interés

En la misma sesión de Directorio también se acordó mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

i. Depósitos overnight: 1.50% anual.

ii. Compra directa temporal de títulos valores y de créditos de regulación monetaria: i) 3.30% anual para las primeras 15 operaciones en los últimos 12 meses que una entidad financiera realice; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a las 15 operaciones en los últimos 12 meses.

iii. Compra temporal de dólares (swap): una comisión equivalente a un costo efectivo anual mínimo de 3.30%.

La próxima sesión del Directorio en que se evaluará el Programa Monetario será el 10 de mayo de 2018.

EMPRESAS PERUANAS

- (Gestión 11.04.18) **Siderperú: Acción sube 17.65% en la Bolsa de Valores de Lima**

La acción de la Empresa Siderúrgica del Perú (Siderperú) sube 9.8% en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) en las primeras horas de la jornada de hoy miércoles, luego del anuncio en la víspera de una transferencia accionaria con su filial de Chile.

El precio de cada acción de Siderperú, cuya negociación fue detenida ayer y se reinició recién hoy a las 9:00 horas de la mañana, pasa de S/ 0.51 a S/ 0.60 (aumentando 17.65%), antes del mediodía se negocia a S/ 0.55 (aumento de 7.84%).

La transferencia ha generado expectativa entre los inversionistas por esta acción que tiene una frecuencia de negociación de 75%.

Transferencia

**Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550**



REPORTE SEMANAL

Ayer, Siderperú informó que su accionista Gerdau acordó autorizar la venta a Gerdau Chile Inversiones Limitada la cantidad de 463 millones de acciones representativas del capital social de Siderperú por US\$ 155 millones.

Ello se acordó mediante una reunión extraordinaria de su consejo de administración el 9 de abril pasado, según dio cuenta la empresa a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Siderperú informó que la transferencia sería realizada entre empresas del mismo grupo y que no alteraría la unidad de decisión o control y además no conllevaría a la realización de una Oferta Pública de Adquisición (OPA).

También señaló que aún no se ha definido la modalidad ni la fecha de transferencia e indicó que comunicará información respecto a la referida operación. Siderperú fabrica y comercializa productos de acero en Perú e internacionalmente. Proporciona productos tubulares, viales y servicios relacionados.

La compañía, basada en el distrito de San Isidro, atiende a distribuidores, empresas de construcción civil y empresas industriales y mineras.

- (Gestión 12.04.18) **Graña y Montero logra contrato por US\$ 352 mlns. para prestar servicios en la Refinería Talara**

GyM, subsidiaria de la constructora, logró suscribir tres acuerdos con Cobra Perú S.A para la prestación de servicios de ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha de una planta de producción de hidrógeno y nitrógeno.

GyM - subsidiaria de la peruana Graña y Montero - suscribió tres contratos de construcción con Cobra Perú S.A. (responsable de construir las unidades auxiliares de la Refinería de Talara) valorizados en US\$ 352'924,000 más IGV, informó la constructora esta noche a la SMV como hecho de importancia.

El citado contrato tiene por objeto la prestación de servicios de ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha de una planta de producción de hidrógeno y nitrógeno; un sistema de captación y tratamiento de aguas y efluentes y distintas edificaciones industriales.

Las mismas que se desarrollarán en el marco de las obras complementarias para la modernización de la Refinería de Talara.

“Con ello la compañía refuerza su cartera de proyectos por ejecutar, lo cual le brinda estabilidad para trabajar en su nueva estrategia de desarrollo, que consiste en enfocar sus actividades en contratos de ingeniería, procura y construcción a nivel regional”, detalló la empresa.

- (Gestión 12.04.18) **Buenaventura podría trabajar con Southern Copper en proyecto de cobre Michiquillay**

Roque Benavides afirmó que la cooperación entre ambas empresas "podría ser muy útil", sobre todo en la creación de sinergias importantes con otros proyectos cercanos a Michiquillay, como Minas Conga y Galeno, ubicados en la región de Cajamarca.

La minera Buenaventura, la mayor productora de metales preciosos de Perú, podría trabajar con Southern Copper en el desarrollo del millonario proyecto de cobre Michiquillay en el norte del país, dijo hoy el presidente del directorio de la firma, Roque Benavides.

Benavides afirmó que la cooperación entre ambas empresas "podría ser muy útil", sobre todo en la creación de sinergias importantes con otros proyectos cercanos a Michiquillay, como Minas Conga y Galeno, ubicados en la región de Cajamarca.

Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550



REPORTE SEMANAL

Southern Copper se adjudicó en febrero Michiquillay, donde espera invertir en su etapa inicial unos US\$ 2,500 millones. Se estima que el yacimiento tendrá una vida útil de 25 años y es considerado el proyecto más importante del sector de la última década en Perú.

"Estamos en permanente contacto con Southern Copper y estamos juntos en la minera Coimolache donde trabajamos muy bien, así que no sería de sorprender que podamos trabajar también algo en conjunto con respecto a Michiquillay", dijo Roque Benavides en entrevista con Reuters. Southern Copper, controlado por el grupo México, opera en el sur de Perú las minas Cuajone y Toquepala y la refinería de Ilo, así como los yacimientos La Caridad y Buenavista en México.

En Complace Southern Copper y Buenaventura desarrollan la mina Tantahuatay, un yacimiento de oro y cobre ubicado también en Cajamarca. "Es evidente que la cooperación entre empresas puede ser muy útil, si es que esto en algún momento se concreta. Sacar proyectos comunes sería muy provechoso", agregó Benavides.

"Nosotros tenemos magníficas relaciones con Southern Copper y la verdad es que pueden haber muchas sinergias entre Michiquillay, Conga y Galeno", agregó. Minas Conga es un emprendimiento paralizado de la minera Yanacocha, de la estadounidense Newmont y donde Buenaventura tiene participación minoritaria, mientras que Galeno es un proyecto de cobre, plata y oro que pertenece a la china Minmetals.

Southern responde

Southern Copper dijo que podría ser posible que las dos empresas trabajaran juntas en Michiquillay, aunque aún no hay nada decidido porque antes habría que confirmar las reservas y habría que llegar a un acuerdo con comunidades en la zona.

"Si Buenaventura está interesado, nosotros ya nos conocemos porque ya trabajamos juntos, así que pudiera ser posible", dijo a Reuters Oscar González, presidente ejecutivo de Southern Copper. "Pero no hay una determinación de la empresa si lo hacemos solos o lo hacemos en asociación".

Perú es el segundo productor mundial de cobre y el séptimo de oro, y su actividad minera es clave para el desarrollo de la economía peruana.

PANORAMA INTERNACIONAL 1/

ESTADOS UNIDOS

Semana positiva para los índices: DOW +1.79%, S&P 500 + 1.99% y NASDAQ + 2.77%.

Las acciones en Wall Street subieron durante la primera mitad de la sesión del **lunes**, recuperando la mayor parte de la caída del viernes, recuperando por la tarde y terminando en azul. El S & P 500 terminó con una ganancia de 0.3%, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones avanzaron 0.5% y 0.2%, respectivamente. Russell 2000, de pequeña capitalización, agregó 0.1%. Una escalada de los temores a la guerra comercial fue el catalizador ampliamente citado detrás de un fuerte comienzo de la sesión, después de que entrevistas de fin de semana de varios funcionarios de la administración Trump dieron a los inversores la impresión de que la Casa Blanca podría tratar de reducir su ardiente retórica contra China. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, por ejemplo, reiteró un comentario que hizo el viernes,

Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550

diciendo que los EE. UU. Podría entrar en una guerra comercial con China, pero luego agregó que "No espera que se concrete en absoluto". Las mayores subidas del Dow Jones estuvieron encabezadas por la farmacéutica Merck, que se disparó un 5.23% después de que un comité determinara que su fármaco anticancerígeno Keytruda ha ayudado a vivir más a pacientes con cáncer de pulmón. Avanzaron también las tecnológicas Intel (1,56%) e IBM (1,40%), mientras que las mayores caídas fueron las de General Electric (-1,68%), Boeing (1,10%) y Home Depot (-1,07%). Al mercado tampoco le ha gustado la previsión de la Oficina Presupuestaria del Congreso estadounidense (CBO, por sus siglas en inglés). El déficit presupuestario de Estados Unidos crecerá "sustancialmente" en los próximos años, fundamentalmente a raíz de la reforma fiscal promulgada el pasado mes de diciembre por Donald Trump, según la CBO. Según un documento sobre las perspectivas económicas para EEUU, el organismo señala que la nueva legislación tributaria y el aumento del gasto acordado por el presidente de EEUU reducen "significativamente" los ingresos y aumentan los desembolsos anticipados, aunque admite que impulsarán el Producto Interior Bruto (PIB), ya que estimulan el gasto en bienes y servicios. Las acciones en Wall Street subieron en la apertura del **martes** tras los comentarios conciliadores del presidente chino, Xi Jinping, que ayudaron a calmar los temores de una guerra comercial global. Los principales índices soportaron volatilidad intradía para terminar un paso por debajo de sus mejores cotizaciones del día: el S & P 500 sumó un 1.7%, el Dow subió un 1.8% y el Nasdaq avanzó un 2.1%. Las palabras de Xi Jinping han animado a los inversores. El hecho de que el problema de la 'guerra comercial' acabe arreglándose o, cuanto menos, aparcándose a medida que fructifican las negociaciones, es una buena noticia para todos los mercados mundiales. "Xi ha demostrado buenas intenciones a través de su discurso. Todavía nos aferramos con los dientes apretados a nuestra creencia de que se evitará una guerra comercial", ha señalado Jasper Lawler, jefe de investigación de LGC. Donald Trump ha agradecido a Xi haber decidido reducir los aranceles a la importación de vehículos y otros productos procedentes del exterior, y ha expresado su confianza en que las dos economías más grandes del mundo lograrán "grandes avances juntos". Las acciones estadounidenses enfrentarán una importante prueba en las próximas semanas, cuando se conozcan las ganancias corporativas del primer trimestre. Grandes bancos como JPMorgan Chase, Citigroup y Wells Fargo darán comienzo a la temporada de resultados el viernes. En el cuadro económico, el índice de precios de producción de marzo en EEUU ha repuntado un 0,3%, por encima del



0,1% esperado. Además, el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, ha dicho en una entrevista a Bloomberg que espera que la Fed aumente los tipos dos veces más este año. Sin embargo, ha añadido que el ritmo de incremento podría ralentizarse en los próximos años debido a la desaceleración del crecimiento. Wall Street vuelve a cerrar el **miércoles** con pérdidas (Dow Jones: -0,9%; Nasdaq: -0,36%; S&P500: -0,55%) tras las fuertes ganancias del miércoles y el último tuit de Donald Trump. En los últimos días, está quedando claro que los mercados se mueven al son de la actividad del presidente en las redes sociales. Los inversores han estado esperando una respuesta de los EE. UU. Tras un supuesto ataque químico del gobierno sirio en la ciudad de Douma, controlada por los rebeldes, que mató al menos a 40 personas durante el fin de semana. Sin embargo, la situación se intensificó el miércoles por la mañana cuando Rusia, que apoya al presidente sirio Bashar al-Assad, advirtió que derribaría cualquier misil lanzado contra Siria, a lo que el presidente estadounidense Donald Trump respondió: "Prepárense Rusia, porque vendrán ". Informes no confirmados de que Arabia Saudí interceptó un misil sobre su capital, Riad, presumiblemente lanzado por rebeldes huzíes en Yemen que han atacado territorio saudí antes, se sumó a la incertidumbre en la región. Los precios del petróleo subieron una vez más, alcanzando un máximo de tres años, en previsión de que el aumento de las tensiones en el Medio Oriente rico en petróleo podría conducir a una desaceleración en la producción; Los futuros del crudo Intermedio West Texas terminaron con una subida de 2.0% a un precio de \$ 66.82 por barril. A nivel económico, los precios en EE.UU. registraron durante el pasado mes de marzo una caída del 0,1% respecto a febrero, cuando el IPC (Índice de Precios al Consumo) se incrementó un 0,2%, según los datos divulgados este miércoles por el Departamento de Trabajo estadounidense. Aunque la inflación interanual se ha situado en el 2,4% por el efecto estacional respecto a 2017, el ritmo de crecimiento más rápido desde hace un año. Wall Street rebota el **jueves** (Dow Jones: +1,21%; Nasdaq: +1,01%; S&P500: +0,83%) y revierte las pérdidas del miércoles tras el alivio de la tensión entre Estados Unidos y Rusia sobre Siria,

a raíz de un nuevo tuit publicado por Donald Trump que 'suaviza' el belicoso tono de su discurso de este miércoles. Hoy, el presidente de EEUU ha vuelto a aprovechar las redes sociales para dejar clara su postura política con la ausencia habitual de diplomacia en el tono de su discurso. "Nunca dije cuándo iba a tener lugar el ataque en Siria, podría ser muy pronto o no". No obstante, también ha aprovechado para 'sacar pecho': "En todo caso, bajo mi Administración, Estados Unidos ha hecho un gran trabajo librando a la región del ISIS. ¿Dónde está nuestro 'Gracias América'?" .Los sólidos resultados trimestrales de BlackRock Inc y Delta Air Lines Inc sumaron optimismo. Ambas compañías superaron las estimaciones de utilidades y sus acciones subieron un 1,5 y un 2,9 por ciento, respectivamente. Las acciones de Facebook Inc quedaron rezagadas entre las tecnológicas, con una caída del 1,5 por ciento tras subir un 5,3 por ciento las dos sesiones anteriores cuando su presidente ejecutivo, Mark Zuckerberg, brindó testimonio ante el Congreso de Estados Unidos. En el plano económico, las solicitudes de subsidios por desempleo en EEUU caen. La cantidad de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó la semana pasada, lo que apunta a una fortaleza sostenida del mercado laboral a pesar del fuerte descenso en el crecimiento del empleo en marzo. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo cayeron en 9.000 a una cifra desestacionalizada de 233.000 en la semana que terminó el 7 de abril, dijo el jueves el Departamento de Trabajo. Los datos de la semana previa no fueron revisados. Economistas encuestados en un sondeo de Reuters habían estimado que los pedidos de subsidios por desempleo caerían a 230.000 la última semana. Wall Street finalizó el **viernes** con tono negativo y con un descenso del 0,50 % en el Dow Jones de Industriales, en una jornada marcada por la caída de importantes firmas bancarias tras los resultados trimestrales difundidos. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones, el principal indicador del mercado, perdió 122,91 puntos, hasta 24.360,14 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 0,29 % o 7,69 puntos, hasta 2.656,30 unidades. En tanto, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan las principales firmas tecnológicas, bajó un 0,47 % o 33,60 puntos, hasta 7.106,65 enteros. Los beneficios difundidos por JPMorgan Chase, Wells Fargo y Citigroup estuvieron por encima de lo que esperaban los analistas, lo que generó subidas de estas tres firmas en los primeros minutos de la sesión bursátil. Pero una vez se hizo el análisis más a fondo, el parqué neoyorquino vio deficiencias en algunas actividades, lo que convirtió en pérdidas las ganancias iniciales y, al final, esos retrocesos contagiaron al resto de Wall Street. Entre los datos que se analizaron fue la mediocre evolución en el crecimiento de préstamos, ingresos por tarjetas de créditos o créditos para la compra de automotores. Dentro del grupo del Dow Jones de Industriales, la caída más pronunciada la tuvo el principal banco del país, JPMorgan Chase, que cedió un 2,71 %, seguido de la aeronáutica Boeing (-2,43 %) y de la tecnológica Intel (-1,63 %).

MERCADOS EUROPEOS

Semana ganadora para los índices: CAC 40 + 1.08%, DAX + 1.64%, FTSE + 1.13% y IBEX + 0.87%

Las Bolsas europeas cierran la jornada del **lunes** con avances moderados animadas por Wall Street, que rebota gracias a la minitregua en las tensiones comerciales entre EEUU y China. El IBEX, a la cabeza de las grandes plazas del Viejo Continente, ha sumado un 0,62% con lo que recupera el terreno perdido el viernes y los 9.700 puntos. El selectivo español ha sumado un 0,62% hasta los 9.742,80 puntos, en una sesión en la que ha liderado los avances en Europa después de la nueva mejora de rating emitida sobre España. Al cierre del viernes DBRS elevó la nota a 'A', con perspectiva estable. Al aumento de rating por parte de DBRS se ha sumado la mejora de la calificación crediticia de S&P sobre la banca española, una semana después de devolver el nivel de 'A' a la deuda pública española. El sector bancario ha logrado sacar partido a estas referencias favorables que llegan poco antes del inicio de la nueva temporada de presentación de resultados. BBVA, que se ha revalorizado un 1,34%, ha recibido además una mejora de recomendación de Bankhouse Lampe. En el DAX alemán, que mantiene cómodamente los 12.200 puntos, el protagonismo ha recaído en Deutsche Bank. Las quinielas sobre el nuevo CEO de Deutsche Bank se han zanjado con el nombramiento oficial de Christian Sewing, vicepresidente ejecutivo del grupo y especialista en banca minorista, auditoría y riesgo. Sewing sustituye al británico John Cryan, relevado antes de lo previsto por las dudas generadas durante su mandato. Los inversores aplauden el relevo, y las acciones de Deutsche Bank se llegaron a disparar hasta un 4%, para moderar posteriormente los avances y cerrar con un alza del 1,2%. En la Bolsa de París las acciones de la minorista Casino (+0,5%), después de sus últimas alianzas para ganar poder de compra, han recibido el respaldo de los analistas de Deutsche Bank, con una recomendación de 'comprar'. En la sesión del **martes** las noticias desde China suavizan las

alertas sobre una guerra comercial. Las mayores subidas se las anotan Wall Street y un DAX alemán impulsado por Bayer y Volkswagen. El IBEX ha quedado rezagado tras chocar con los 9.800 puntos y ha limitado los avances al 0,21%. La tensión en las disputas comerciales entre EEUU y China se relaja y los mercados reciben la noticia con alzas. El presidente del gigante asiático, Xi Jinping, en su intervención en el foro Boao, no sólo ha rebajado las hostilidades comerciales con EEUU, sino que ha incluido la promesa de una mayor apertura del mercado chino a los inversores internacionales. El DAX alemán ha vuelto a destacar con avances superiores al 1% y se acerca ya los 12.400 puntos. En el caso del FTSE británico, se afianza por encima del nivel de los 7.000 puntos. A la espera del inminente arranque de la nueva temporada de presentación de resultados empresariales, los correspondientes al primer trimestre del año, el DAX alemán se ha apoyado en dos pesos pesados como Bayer y Volkswagen para ampliar sus subidas. Las novedades corporativas han incluido el visto bueno final de las autoridades de EEUU a la compra de Monsanto por parte de Bayer, cifrada en 62.500 millones de dólares. Esta luz verde llega tras el compromiso de nuevas desinversiones para evitar trabas en materia de competencia en el negocio de las semillas. Las acciones de Bayer, todo un peso pesado del DAX alemán, se han disparado un 4,7%.



Otro gran referente alemán como Volkswagen ha sumado un 4,5% con los inversores atentos a los rumores de un posible relevo de su consejero delegado. El IBEX chocó contra los 9.800 puntos en los primeros minutos de la sesión, para desinflarse a partir de ahí y limitar los avances al 0,21% hasta los 9.763,50 puntos. Las Bolsas europeas en la jornada del **miércoles** han puesto freno a sus últimas subidas. Los avances en el euro y en la libra han elevado la presión sobre índices como el DAX alemán

y el FTSE británico. Las referencias desde Rusia y desde Wall Street también han favorecido las ventas. La corrección ha sido más acusada en la Bolsa de Fráncfort (-0,8%), y más leve en la de Londres (-0,1%), alentada hoy por su mayor exposición a las materias primas. En el DAX alemán ha destacado Deutsche Telekom, con un avance del 2,2%, favorecido por las especulaciones sobre una posible fusión en EEUU entre Sprint y su filial T-Mobile. El FTSE británico ha contado con el impulso otorgado por las empresas de distribución. Tesco se ha disparado un 7,2% al anunciar un 28% de mejora en sus beneficios. La Bolsa española ha vuelto a chocar con los 9.800 puntos y ha cerrado con descensos moderados del



0,28% hasta los 9.735,80 puntos. En terreno positivo ha destacado el sector energético. El rally que acumula en la semana el precio del petróleo ha acelerado la remontada de Repsol (+0,69%), pero en la sesión de hoy se han comportado mejor aún las eléctricas con Iberdrola (+1,76%) a la cabeza. Red Eléctrica ha sumado un 1,10%; Enagás, un 1,01% y Gas Natural, 1,01%. La cautela fue la nota dominante en la sesión del **jueves** en la que las tensiones geopolíticas marcaron el ritmo del mercado. El IBEX cerró la sesión con tímidos avances del 0,12%, hasta 9.747 puntos. Los mercados financieros no logran encontrar un horizonte despejado. Justo cuando los temores a una mayor escalada de las represalias económicas entre EEUU y China parecían diluirse, los inversores se han visto forzados a extremar la cautela ante las noticias de un inminente ataque militar de EEUU

en Siria, con el consiguiente repunte generalizado de las tensiones geopolíticas. El presidente norteamericano, Donald Trump, encendió las alarmas en la renta variable tras amenazar a Rusia con un inminente ataque en Siria. Una vez más, el mandatario estadounidense usó el altavoz de Twitter para lanzar estas advertencias. Y, como viene siendo habitual en él, suavizó sus comentarios horas después, también mediante esta red social. Las principales Bolsas del Viejo Continente optaron por la prudencia ante esta nueva escalada de hostilidades por parte de EEUU. En el caso del IBEX, el selectivo

español, cerró la jornada con avances moderados del 0,12%, hasta 9.747 puntos. El índice lleva seis jornadas atascado en el entorno del 9.700 y desde el pasado 5 de abril se mantiene en un rango de apenas 65 puntos... El FTSE 100 británico acabó con un avance mínimo, el DAX Xetra alemán y el FTSE MIB italiano subieron en torno a un punto porcentual, y el CAC 40 galo se anotó un 0,5%. La prudencia de los inversores persistió al conocerse un inesperado descenso del 0,8% de la producción industrial en la eurozona, frente al 0,1% de repunte esperado por los analistas. Las Bolsas europeas **despiden la semana** con avances moderados. El Ixex se ha desinflado en la recta final de la sesión y ha cerrado con alzas del 0,21% hasta los 9.767,30 puntos en una jornada en la que los resultados empresariales han centrado la atención de los inversores sin perder de vista la situación en Siria y la guerra comercial entre Estados Unidos y China. El selectivo español suma un 0,9% en su tercera semana consecutiva de subidas. Sesión de ida y vuelta en la que, a falta de grandes datos macroeconómicos que cotizar, los inversores europeos han permanecido atentos a las novedades sobre la situación en Siria, después de que Trump matizara que el ataque podría no ser inminente; así como a la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que provocará volatilidad en el mercado hasta finales de mayo que está previsto que duren las negociaciones. El IBEX, que superaba con fuerza los 9.800 puntos en la primera mitad de la sesión, ha visto como las ganancias desaparecían con el giro a la baja del principal mercado del mundo. El selectivo no logra cerrar por encima de los 9.800 puntos desde finales del pasado mes de febrero. Con todo, el IBEX ha cerrado su tercera semana de ganancias con un alza del 0,9%. Las acciones de Hammerson han caído un 9% en la Bolsa de Londres, después de que se alejaran las posibilidades de su compra por parte del operador de centros comerciales francés Klepierre. También han cedido con fuerza los títulos de Sage (-9%) tras la presentación de resultados del primer trimestre. Mejor recibidas han sido las cuentas de L'Oreal (+0,2%), por encima de lo esperado gracias a las ventas en China y de la cosmética de lujo.

MERCADOS ASIATICOS

Semana positiva para los índices: NIKKEI + 0.98% y HANG SHENG + 3.23%.

La mejora en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos ayudaron a levantar al parqué tokiota durante las dos primeras jornadas de negociación de la semana, una tendencia que se revirtió después por la escalada en las tensiones geopolíticas en Siria, que arrastraron al selectivo nipón el miércoles y jueves. La Bolsa de Tokio subió el viernes después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijera que un ataque militar sobre Siria en respuesta al supuesto ataque con armas químicas del Gobierno de aquel país "no sería inminente". El índice Nikkei cerró



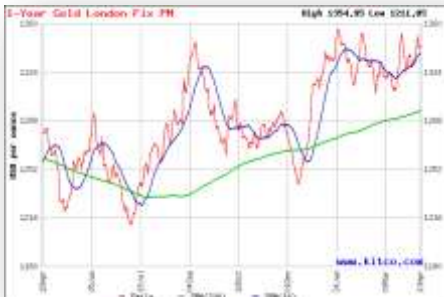
con un avance de 118,46 puntos, un 0,55 %, hasta situarse en los 21.778,74 puntos. El parqué tokiota abrió al alza tras el último tuit del presidente Trump sobre Siria, en el que decía que una acción militar estadounidense en el país de Oriente Próximo "podría ser muy pronto o no tanto", una afirmación que alivió la preocupación de los inversores nipones durante el resto del día. Los inversores también reaccionaron de forma positiva a la decisión de Trump de reconsiderar el regreso de su país al Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP), palabras que Japón celebró de forma cauta y rechazando una renegociación del tratado. La decisión de Estados Unidos de posponer su respuesta militar en Siria hizo caer a los fabricantes japoneses de equipos de defensa. Los fabricantes de automóviles subieron gracias a la debilidad del yen

frente al dólar, una tendencia que beneficia a las compañías exportadoras. De otro lado, La bolsa de Hong Kong cerró la semana en rojo, después de que el banco central de la ciudad decidiera vender moneda para tratar de frenar la caída del dólar de Hong Kong que esta semana alcanzó su nivel más bajo en 35 años. La Autoridad Monetaria de Hong Kong vendió 3.260 millones de dólares estadounidenses, en su primera intervención en 13 años, en un intento por apuntalar

la moneda local que alcanzó el límite inferior de la banda de fluctuación frente al dólar estadounidense (HKD 7,75 a 7,85 por dólar US) en el cual se le permite fluctuar. La moneda local está en paridad con la estadounidense desde 1983 a 7,80 dólares de Hong Kong por un dólar de EEUU. El pasado jueves el dólar de Hong Kong bajó a los 7,85 dólares. El resultado se reflejó en la bolsa local, donde el índice de referencia Hang Seng perdió un 0,07 por ciento, hasta los 30.808,38 puntos. La jornada marcó descensos entre los títulos bancarios chinos. Entre los resultados que esquivaron el rojo estuvo la empresa de casinos Sands China con subidas del 1,19 %. El volumen de negocios en la sesión de hoy fue de 96.960 millones de dólares de Hong Kong, unos 12.351 millones de dólares, cerca de 10.023 millones de euros, lo que supone una cifra aproximadamente inferior en un 20 % a la media.

METALES PRECIOSOS: Cierre semanal mixto: ORO + 0.88% y PLATA + 1.59%

El oro retrocedía el **lunes** y borraba las débiles ganancias de la sesión anterior, ante una menor preocupación por una posible escalada en la disputa comercial entre China y Estados Unidos que provocó una recuperación de los activos cíclicos como las acciones, a expensas del lingote. El oro ganó un 0.5% el viernes, luego de que la inquietud por las fricciones comerciales y un reporte débil sobre el empleo en Estados Unidos en marzo causó un declive de las acciones y del dólar. Sin embargo, el metal amarillo ha tenido problemas para mantener esos avances. El oro al contado perdió un 0.43%, a US\$ 1,327.52 la onza, mientras que los futuros del oro en Estados Unidos para entrega en junio cedieron 5.5 dólares, a US\$ 1,330.5 la onza. "Las tenencias de productos físicos respaldados por oro han estado aumentando lentamente, pero no al nivel que uno esperaría si la guerra comercial estuviera a punto de salirse de control", dijo Carsten Menke, analista de Julius Baer. Las acciones globales avanzaban y el dólar se estabilizaba el lunes, después de que el Gobierno estadounidense aplacó los temores a una guerra arancelaria con China. El presidente estadounidense, Donald Trump, dijo el domingo que China terminaría por eliminar sus barreras comerciales, expresando optimismo a pesar de que las tensiones se están intensificando entre las dos naciones. Entre otros metales preciosos, la plata cotizaba estable a US\$ 16.34 la onza, mientras que el platino subía un 0.19%, a US\$ 917.4 la onza. Los precios del oro alcanzaron la jornada del **martes** su nivel más alto en casi una semana el martes, debido a la baja del dólar y



mientras los inversores esperaban una posible acción de Estados Unidos ante el presunto uso de armas químicas en Siria. El lunes, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, prometió acciones rápidas y enérgicas en respuesta a un presunto ataque con armas químicas en Siria, lo que parece sugerir una posible acción militar. "La geopolítica está teniendo protagonismo esta semana, por lo que el oro podría tener espacio para el alza", dijo Jonathan Butler, analista de Mitsubishi. "Mucho dependerá de lo que está sucediendo geopolíticamente entre Rusia, Siria, Irán y todo tipo de otros países que puedan verse incluidos en esto". El oro al contado sumó un 0,31 por ciento a 1.340 dólares la onza, tras subir más temprano hasta los 1.341,29 dólares la onza, su nivel más alto desde el 4 de abril. Los futuros del oro en Estados Unidos, en tanto, cerraron con una ganancia

de 5,8 dólares, o un 0,4 por ciento, a 1.345,9 dólares la onza. El lingote fue apoyado también por el declive del índice dólar a un mínimo de dos semanas. La moneda había subido inicialmente luego de que el presidente chino prometió reducir los aranceles a las importaciones de ciertos productos. Entre otros metales preciosos, la plata subió un 0,74 por ciento a 16,57 dólares la onza. El platino perdió un 0,1 por ciento a 930,6 dólares la onza y el paladio ganó un 2,32 por ciento a 951,1 dólares la onza. La onza de oro al contado cerró el **miércoles** en el mercado de Londres en 1.338,95 dólares, un 0,52 % más que al cierre de la sesión anterior. Primero fue impulsado por la caída del dólar y luego por la aversión al riesgo, tras los mensajes del presidente de Estados Unidos sobre la situación en Siria y su relación con Rusia. El oro sube por cuarta jornada en forma consecutiva, pero hoy ha acelerado el recorrido alcista. El preciado metal alcanzó el nivel más alto del día en \$1355, en donde pausó las subas. El oro cayó el **jueves** desde máximos de 11 semanas por la apreciación del dólar y por tomas de ganancias, pero la creciente tensión frente a una escalada militar en Siria y los temores a una guerra comercial entre China y Estados Unidos limitaron el declive. Luego de una racha



REPORTE SEMANAL

ganadora de cuatro días, el oro al contado perdía un 1,17 por ciento, a 1.337,06 dólares la onza, a las 1815 GMT, mientras que los futuros del oro en Estados Unidos para entrega en junio cerraron con una baja de 18,10 dólares o un 1,3 por ciento a 1.341,90 dólares la onza. El índice dólar ganaba un 0,20 por ciento, lo que arrastró a la baja a las materias primas que operan en la divisa estadounidense. “Hay toma de ganancia y algo de recuperación en los mercados de acciones”, afirmó Chris Gaffney, presidente de mercados mundiales de EverBank. “Hay un piso sólido para los precios de los metales preciosos por Siria y las tensiones de comercio con China, así que creo que tenemos un piso (para el oro) en torno a los 1.340 dólares (la onza)”, agregó. El lingote fue apuntalado por noticias de que los ministros británicos planean reunirse para discutir si sumarse a Estados Unidos y Francia en una posible acción militar en Siria, que podría confrontar directamente las fuerzas rusas y occidentales. El oro suele ser usado como un resguardo de valor en tiempos de incertidumbre financiera o política, obteniendo ganancias junto a activos como el yen y los bonos del Tesoro estadounidenses. La economía estadounidense está mostrando señales de fortaleza, indicaron el miércoles las minutas de la última reunión de la Reserva Federal, lo que aumenta la posibilidad de un aumento de las tasas de interés, lo que rebaja el atractivo del oro, que no devenga intereses. La plata perdió un 0,8 por ciento a 16,49 dólares la onza, tras tocar en la víspera su máximo en casi dos meses, a 16,87 dólares. El platino cedió un 0,3 por ciento a 928,80 dólares y el paladio bajó un 0,2 por ciento, a 962,22 dólares. Los precios del oro subieron el **viernes** anotando su segunda semana consecutiva de ganancias, ya que los inversores buscaron seguridad ante las tensiones generadas por un posible ataque militar de potencias de Occidente en Siria. El presidente Donald Trump y sus asesores de seguridad nacional discutieron el jueves las opciones de Estados Unidos en Siria, país al que ha amenazado con una ofensiva con misiles en respuesta a un supuesto ataque con gas venenoso sobre una zona controlada por rebeldes. No obstante, Trump puso en duda que su amenaza fuera a concretarse de manera inminente, ya que tuiteó que la ofensiva “podría ser muy pronto o no tan pronto”. El oro al contado subía un 0,7 por ciento, a 1.344,40 dólares la onza, anotando una ganancia semanal de casi 1 por ciento. Por su parte los futuros del oro en Estados Unidos para entrega en junio ganaron un 0,5 por ciento, a 1.347,90 dólares.* El oro suele ser utilizado como un resguardo de valor en tiempos de incertidumbre política y financiera. * “Donald Trump retrocedió un poco en su tuit matutino de ayer (jueves), pero sigue el peligro de que la situación con Rusia escale por un ataque militar en Siria”, afirmó Peter Fertig, consultor de Quantitative Commodity Research. “Estamos de vuelta en una Guerra Fría que podría convertirse fácilmente en una guerra caliente si alguien pierde los nervios, y en una situación así el oro es un refugio”, dijo. En lo técnico, el primer soporte para el oro está en los 1.315 dólares, cerca del promedio móvil de 100 días. Si el oro traspasa ese nivel, el metal podría poner a prueba el promedio móvil de 200 días en alrededor de 1.300 dólares por onza. Entre otros metales preciosos, la plata ganó 1,4 por ciento a 16,67 dólares la onza, mientras que el platino avanzó 0,4 por ciento a 928,40 dólares la onza, y el paladio escaló 2,2 por ciento a 985,4 dólares por onza.

METALES BASICOS: Cierre semanal mixta: COBRE + 1.10%, ZINC - 4.38%, ESTAÑO + 0.21% y PLOMO - 3.45%.

Los precios del aluminio subieron el **lunes** y tocaron su nivel más alto en más de cuatro semanas luego de que Estados Unidos impuso sanciones a la empresa rusa Rusal, uno de los mayores productores mundiales de ese metal. El aluminio en la Bolsa de Metales de Londres (LME) cerró con alza del 4,7 por ciento, a 2.139 dólares por tonelada, tras tocar un máximo desde el 7 de marzo a 2.144 dólares. El metal ha ganado casi un 7 por ciento desde que se anunciaron las sanciones el viernes. El Gobierno estadounidense impuso sanciones a siete oligarcas rusos -entre ellos el expresidente de Rusal Oleg Deripaska-, a 12 compañías que poseen o controlan, y a 17 altos funcionarios del Gobierno ruso. Estados Unidos impuso el mes pasado un arancel del 10 por ciento a las importaciones de aluminio. Algunos países, incluido Canadá, han sido eximidos, pero Rusia no está exenta. Rusal produjo 3,7 millones de toneladas de aluminio el año pasado, lo que según la corredora Argonaut es aproximadamente el 7 por ciento del total mundial. La compañía dice que las exportaciones a los Estados Unidos representan más del 10 por ciento de su producción. El cobre ganó un 0,9 por ciento, a 6.830 dólares por tonelada, mientras que el estaño subió un 0,6 por ciento a 21.180 dólares y el níquel ganó un 1,2 por ciento, a 13.435 dólares. En cambio, el zinc bajó un 0,6 por ciento a 3.211 dólares la tonelada, y el plomo cayó un 0,3 por ciento a 2.385 dólares. Los precios del aluminio extendían avances el **martes** hasta tocar máximos de cinco semanas, en su mejor racha desde diciembre, luego de sanciones estadounidenses sobre la productora rusa United Company Rusal que generaron preocupaciones por los suministros. El aluminio referencial en la Bolsa de Metales de Londres ascendía un 1,71 por ciento, a 2.176 dólares la tonelada, su mayor nivel al menos desde inicios de marzo. Por su parte, el cobre a tres meses en la LME escalaba un 1.67%, a US\$ 6,944 por tonelada, extendiendo los avances de la

Dirección: Av. Comandante Espinar Nro. 560 Miraflores
Teléfono: Central 511- 617-8550

sesión anterior, en medio de un panorama más favorable para los metales industriales tras un alivio de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El presidente de China, Xi Jinping, prometió hoy acelerar la apertura de la economía del país y reducir los aranceles sobre importaciones de productos como los automóviles, en un discurso visto como un intento por impedir una escalada de la disputa comercial con Estados Unidos que redujo el pesimismo de los mercados. La semana pasada, Estados Unidos impuso sanciones contra entidades e individuos rusos, incluyendo al gigante productor de aluminio Rusal, en una de las medidas más agresivas de Washington para castigar a Moscú por su



supuesta intervención en las elecciones del 2016 y otras "actividades malignas". "Está bastante claro que las sanciones podrían causar una baja en la producción de Rusia y Rusal es un productor lo suficientemente grande como para causar una variación de los precios", dijo Caroline Bain, economista de materias primas de Capital Economics. Rusal produjo 3.7 millones de toneladas de aluminio el año pasado, lo que de acuerdo a la correduría Argonaut representa cerca del 7% de la extracción mundial total. La empresa rusa dice que exporta a Estados Unidos cerca de un 10% de su producción. Entre otros metales básicos, el plomo avanzaba un 0.59%, a US\$ 2,399 la tonelada, mientras que el zinc sumaba un 1.09%, a US\$ 3,246 por tonelada. El aluminio tocó un máximo de seis años el

viernes y seguía en camino a un avance de récord después de que Estados Unidos impuso sanciones a la compañía rusa UC Rusal, el segundo mayor productor mundial del metal. Los operadores han hecho todo lo posible esta semana para almacenar aluminio, ante el temor a que la salida del metal ruso del mercado ajuste aún más su disponibilidad. Las existencias garantizadas de aluminio en la Bolsa de Metales de Londres (LME) -metal disponible para el mercado- cayeron en cerca de 100.000 toneladas, mostraron datos el viernes, casi la misma cantidad que había sido añadida en la víspera. El aluminio en la LME tocó su máximo desde marzo de 2012, a 2.340 dólares la tonelada, y a las 1140 GMT operaba con un declive del 0,75 por ciento, a 2.307,50 dólares. El metal iba camino a una ganancia semanal del 14 por ciento, que sería la mayor desde que el contrato fue lanzado en su forma actual en 1987, según datos de Reuters. Wang Tao, analista técnico de Reuters, dijo que su evaluación de proyecciones y patrones indica que el aluminio en la LME se dispone a subir al rango de entre 2.353-2.389 dólares tras romper la resistencia de los 2.318 dólares. En tanto, el cobre subía un 0,54 por ciento, a 6.857,50 dólares la tonelada, tras perder un 1,9 por ciento en la sesión previa. El complejo de los metales básicos se beneficiaba en general de un mayor apetito por los activos cíclicos, reflejado en la fortaleza de las acciones.

ENERGIA: Semana positiva para la energía: WTI + 8.32%, Brent + 8.14% y Gas + 1.97%.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió el **lunes** un 2,19 % y cerró en 63,42 dólares el barril, cuando los mercados siguen atentos a la creciente tensión en Siria, escenario en los últimos días del bombardeo de una base aérea que dejó 14 muertos y de un supuesto ataque químico. La tensión en Oriente Medio se ha intensificado en las últimas horas luego que la Defensa Civil Siria, también conocida como los "cascos blancos", y la onegé Sociedad Médica Siria Americana, denunciaran un presunto ataque químico. Según la denuncia, el sábado unas 40 personas, la mayoría mujeres y niños, murieron por asfixia en un presunto ataque con armas químicas contra la ciudad de Duma, el último bastión rebelde a las afueras de Damasco, hecho que ha sido condenado por EE.UU. y otros países. Las autoridades sirias acusaron hoy a Israel de haber perpetrado un ataque contra la base aérea T4, en el centro del país, que, según activistas, causó la muerte de 14 soldados y milicianos. El barril de petróleo Brent para entrega en junio cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 68,66 dólares, un 2,29 % más que al cierre de la sesión anterior. El crudo europeo recuperó el terreno que había perdido el viernes, cuando cayó un 1,79 %, en una jornada en la que el bajo precio del último cierre impulsó las negociaciones, según los analistas. La percepción en los mercados de que se ha enfriado la tensión comercial entre EEUU y China respecto a la semana pasada contribuyó asimismo al repunte del precio del crudo. El precio WTI subió el **martes** un 3,30 % y cerró en 65,51 dólares el barril, con el mercado pendiente de las nuevas tensiones globales por las recientes denuncias sobre un supuesto ataque químico en Siria. Los analistas atribuyeron el avance de

hoy, por segundo día consecutivo, a los temores de que pueda haber una intervención militar en Siria a raíz de las denuncias que surgieron el pasado fin de semana sobre un supuesto ataque químico en Siria. El barril de petróleo Brent para entrega en junio cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 71,05 dólares, un 3,48 % más que al cierre de la sesión anterior. El precio del Brent repuntó ante la perspectiva de que China, el segundo consumidor mundial de petróleo, adopte nuevas medidas para profundizar en su apertura económica hacia el exterior, lo que según los analistas puede impulsar la demanda de crudo. El presidente estadounidense, Donald Trump, ya advirtió el lunes de que su país responderá "contundentemente" al presunto ataque y dijo que tomará una decisión en las próximas horas sobre posibles represalias. El precio del petróleo intermedio de Texas) subió el **miércoles** un 2 % y cerró en 66,82 dólares el barril, un precio que no se veía desde diciembre de 2014. Los analistas atribuyeron la subida de hoy a los temores de que en las próximas horas pueda haber una intervención militar estadounidense en Siria y al anuncio de que Arabia

Saudí había interceptado un misil dirigido contra Riad. El barril de petróleo Brent para entrega en junio cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 72,06 dólares, un 1,42 % más que al cierre de la sesión anterior. La creciente tensión en Oriente Medio impulsó durante la sesión de hoy el precio del crudo europeo por encima de la barrera de los 73 dólares por barril por primera vez desde noviembre de 2014. Según los analistas, la advertencia del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, sobre una posible acción militar en Siria fue uno de los principales factores que afectó al precio durante la jornada. El Brent registró su tercera sesión consecutiva con un alza significativa, tras avanzar el lunes un 2,29 % y ayer un 3,48 %. Las medidas aperturistas anunciadas esta semana por China, el segundo consumidor mundial de petróleo,



han aumentado las perspectivas de crecimiento de la demanda y el precio del crudo. El precio del petróleo WTI subió el **jueves** un 0,37 % y cerró en 67,07 dólares el barril, manteniendo la tendencia al alza que viene registrado esta semana y que ha llevado los valores hasta niveles de hace más de tres años. Al igual que en la jornadas precedentes, los precios del crudo han venido subiendo por los temores de que pueda haber una intervención militar estadounidense en Siria tras las denuncias del supuesto ataque químico del pasado fin de semana. Esas tensiones decrecieron hoy después de comentarios del presidente estadounidense, Donald Trump, que dan a entender que esa acción militar no parece tan inminente como se pensaba en un principio. Ya en la sesión del miércoles, el WTI había alcanzado el valor más alto desde el cierre del 3 de diciembre de 2014, cuando los precios se estaban desplomando a raíz de un exceso de oferta en el mercado. El barril de petróleo Brent para entrega en junio cerró en el mercado de futuros de Londres en 72,01 dólares, un 0,06 % menos que al cierre de la sesión anterior. El Brent cerró casi sin variación en una jornada en la que los inversores optaron por recoger beneficios, después de tres sesiones consecutivas al alza y de haber alcanzado ayer su nivel máximo desde noviembre de 2014. Pesó asimismo sobre el precio un aumento de 3,3 millones de barriles en las reservas de Estados Unidos la semana pasada, hasta los 428,26 millones de barriles. El precio del WTI subió el **viernes** un 0,48 % y cerró en 67,39 dólares el barril, con lo que acumula una ganancia semanal del 8,6 %. La semana que se cierra ha estado marcada por importantes avances en el valor del WTI por los temores de que pueda haber una acción militar estadounidense en Siria tras las denuncias del supuesto ataque químico del pasado fin de semana. De hecho, ya desde el martes pasado el precio del crudo de Texas se colocó en unos niveles que no se veían desde diciembre de 2014, en una tendencia al alza que se ha mantenido desde entonces. El petróleo Brent cerró en 72,58 dólares, un 0,79 % más que al cierre de la sesión anterior. El precio del Brent culminó la semana al alza, después de que ayer experimentara la primera bajada en los últimos cinco días y de que el miércoles alcanzara su nivel máximo desde noviembre de 2014. El Brent repuntó ante la perspectiva de que China, el segundo consumidor mundial de petróleo, adopte nuevas medidas para profundizar en su apertura económica hacia el exterior, lo que según los analistas puede impulsar su demanda.

Noticias impactantes en el Mercado Internacional

Estados Unidos

PANORAMA MACROECONOMICO

- (Reuters 10.04.18) **Kaplan de la Fed dice que hay que ser gradual y paciente en el alza de tasas de interés**

La economía de Estados Unidos se mostrará relativamente fuerte este año, dijo el martes el presidente de la Reserva Federal en Dallas, Robert Kaplan, aunque agregó que la entidad tendrá que ser gradual y paciente en la subida de las tasas de interés ante las resistencias existentes.

Kaplan espera que la economía estadounidense crezca entre un 2,5 y un 2,75 por ciento este año, que el desempleo baje y que la inflación se acelere de manera gradual hacia el objetivo del 2 por ciento.

El crecimiento económico del próximo año será algo más débil y tendrá una tendencia bajista hacia el 1,75 por ciento para 2020, comentó Kaplan durante una visita a Pekín.

- (Reuters 10.04.18) **Precios al productor en EEUU suben más a lo previsto en marzo**

Los precios al productor en Estados Unidos subieron más de lo previsto en marzo, impulsados por un incremento en el costo de servicios como la salud y las tarifas aéreas, lo que apunta a un incremento sostenido de las presiones a la inflación mayorista.

El Departamento del Trabajo dijo el martes que su índice de precios al productor para demanda final subió un 0,3 por ciento el mes pasado tras avanzar un 0,2 por ciento en febrero.

Eso hizo que el incremento del IPP interanual se ubicara en un 3,0 por ciento, que se compara en un 2,8 por ciento en febrero. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el IPP subiera un 0,1 por ciento el mes pasado y un 2,9 por ciento en la comparación interanual.

- (Reuters 11.04.18) **Inventarios mayoristas en EEUU suben con fuerza en febrero**

Los inventarios mayoristas en Estados Unidos subieron un poco menos a lo estimado inicialmente en febrero, pero los datos aún sugirieron que la inversión en inventarios contribuirá al crecimiento económico en el primer trimestre tras ser un lastre a la producción en el período previo.

El Departamento de Comercio dijo el martes que los inventarios mayoristas subieron un 1,0 por ciento, en vez del incremento de 1,1 por ciento reportado el mes pasado. Se trató del mayor avance desde octubre de 2013. En tanto, las ventas mayoristas repuntaron un 1,0 por ciento en febrero tras caer un 1,5 por ciento en enero.

- (Reuters 11.04.18) **Precios al consumidor en EEUU sufren primera caída en 10 meses debido a costos gasolina**

Los precios al consumidor en Estados Unidos cayeron en marzo por primera vez en 10 meses, presionados por un declive en el costo de la gasolina, pero la inflación subyacente siguió fortaleciéndose ante el incremento de los precios de la salud y de los alquileres de viviendas.

El Departamento del Trabajo dijo el miércoles que su índice de precios al consumidor cedió un 0,1 por ciento el mes pasado, en su primera y mayor caída desde mayo de 2017, tras escalar un 0,2 por ciento en febrero.

En los 12 meses hasta marzo, el IPC aumentó un 2,4 por ciento, su mayor incremento interanual en un año y tras un avance de 2,2 por ciento en febrero.

Excluyendo los volátiles componentes de los alimentos y la energía, el IPC subió un 0,2 por ciento, igualando el avance de febrero. El llamado IPC subyacente escaló un 2,1 por ciento interanual en marzo, su mayor alza desde febrero de 2017, tras subir un 1,8 por ciento en febrero.

Economistas consultados en un sondeo de Reuters pronosticaban que el IPC se mantuviera sin cambios en marzo y que el IPC subyacente avanzara un 0,2 por ciento. Los precios de la gasolina se desplomaron un 4,9 por ciento en marzo, la mayor caída desde mayo de 2017, tras ceder un 0,9 por ciento en febrero, mientras que los costos de los alimentos avanzaron un 0,1 por ciento luego de permanecer sin cambios en febrero.

La Reserva Federal estadounidense sigue un índice diferente, el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE, por su sigla en inglés) excluyendo alimentos y energía, que ha estado consistentemente debajo de la meta de 2 por ciento del banco central estadounidense desde mediados de 2012.

La baja del dato de inflación mensual probablemente sea temporal y los precios al productor anotaron una sólida alza en marzo. Además, analistas prevén que el mercado laboral comience a generar una significativa inflación de los salarios en la segunda mitad del año.

Debido a eso, muchos economistas prevén que la Fed elevará las tasas de interés en otras tres ocasiones este año, luego de subirla en su más reciente reunión de política monetaria el 21 de marzo.

- (Reuters 11.04.18) **Gobierno EEUU registra déficit presupuestario de 209.000 millones de dólares en marzo**

El Gobierno estadounidense tuvo un déficit presupuestario de 209.000 millones de dólares en marzo, ya que los egresos aumentaron y los ingresos se redujeron, dijo el miércoles el Departamento del Tesoro.

La cifra se compara con un saldo negativo de 176.000 millones de dólares en marzo del año pasado, según el reporte mensual del Tesoro.

Economistas consultados en un sondeo de Reuters habían estimado un déficit de 194.000 millones de dólares para el mes pasado.

Teniendo en cuenta ajustes de calendario, el déficit de marzo fue de 165.000 millones de dólares, comparado con una brecha ajustada de 134.000 millones de dólares en igual mes del 2017.

El déficit en lo que va del año fiscal, que comenzó en octubre, fue de 600.000 millones de dólares, frente a un saldo negativo de 527.000 millones de dólares en igual período del año previo.

Los ingresos sin ajustar totalizaron el mes pasado 211.000 millones de dólares, un 3 por ciento menos que en marzo del 2017, mientras que los egresos sin ajustes crecieron a 420.000 millones de dólares, un 7 por ciento más interanual.

- **(Reuters 12.04.18) Solicitudes de subsidios por desempleo en EEUU caen, muestran mercado laboral sólido**

La cantidad de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó la semana pasada, lo que apunta a una fortaleza sostenida del mercado laboral a pesar del fuerte descenso en el crecimiento del empleo en marzo.

Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo cayeron en 9.000 a una cifra desestacionalizada de 233.000 en la semana que terminó el 7 de abril, dijo el jueves el Departamento de Trabajo. Los datos de la semana previa no fueron revisados.

Economistas encuestados en un sondeo de Reuters habían estimado que los pedidos de subsidios por desempleo caerían a 230.000 la última semana.

- **(Reuters 12.04.18) Precios de importaciones en EEUU se mantienen estables en marzo por debilidad del petróleo**

Los precios de las importaciones en Estados Unidos se mantuvieron inesperadamente sin cambios en marzo debido a que una caída en el costo de productos petroleros fue contrarrestada por incrementos en los precios de los alimentos y de otros bienes.

El Departamento del Trabajo dijo el jueves que la lectura sin cambios del mes pasado tuvo lugar tras un dato revisado levemente a la baja de un incremento de 0,3 por ciento en febrero. La lectura de marzo fue la más débil desde julio de 2017.

Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los precios de las importaciones subieran un 0,2 por ciento en marzo tras un incremento reportado previamente de 0,4 por ciento en febrero.

En los 12 meses hasta marzo, los precios de las importaciones subieron un 3,6 por ciento, el mayor incremento interanual desde abril de 2017, tras subir un 3,4 por ciento en febrero.

El mes pasado, los precios del petróleo importado bajaron un 1,3 por ciento tras ceder un 0,8 por ciento en febrero.

El reporte también mostró que los precios de las exportaciones subieron un 0,3 por ciento en marzo tras avanzar un 0,2 por ciento en febrero, y un 3,4 por ciento en la comparación interanual tras subir un 3,2 por ciento en febrero.

- **(Reuters 13.04.18) Rosengren de Fed, optimista sobre economía pero cauteloso sobre riesgos comerciales para EEUU**

La Reserva Federal probablemente necesitará subir las tasas de interés al menos tres veces este año debido a la solidez de la economía, aún cuando posibles interrupciones comerciales implican riesgos, dijo el viernes uno de los miembros del banco central estadounidense.

El presidente de la Fed de Boston, Eric Rosengren, pintó un panorama optimista de fuerte expansión del empleo, leve aceleración de la inflación y crecimiento económico por encima del promedio en Estados Unidos.

Pero también mencionó el riesgo a corto plazo de la reciente aplicación de aranceles comerciales y las amenazas de ampliarlos, y argumentó que el estímulo fiscal podría presentar problemas a largo plazo.

“Creo que terminará siendo necesario algo más de ajuste” que la mediana pronosticada el mes pasado de dos aumentos más de las tasas por parte del comité de política monetaria del banco central, cuando la Fed aplicó su primer alza del año, dijo Rosengren.

La Fed está ajustando gradualmente su política después de un segundo semestre del 2017 sólido, de señales de que la inflación debajo de la meta se estaría acelerando este año y de un nivel de desempleo que se ha mantenido por meses en un bajo 4,1 por ciento.

Rosengren, un político veterano que ha virado a una posición más agresiva en materia monetaria en los últimos dos años, dijo que prevé un desempeño económico “un poco más fuerte” que los pronósticos “bastante optimistas” del Comité Federal de Mercado Abierto del banco central.

Con todo, señaló que los aranceles a los metales importados fijados por el Gobierno de Donald Trump y las amenazas de más acciones comerciales contra China son un riesgo en el que los “efectos colaterales son posibles (y) difíciles de medir”, incluida una escalada en los precios.

También reiteró que si el desempleo cae muy abajo de lo que se considera neutral, la economía corre riesgo de “altibajos”. “No estoy pronosticando grandes problemas comerciales o altibajos sustanciales (...) Pero el riesgo de que puedan desarrollarse hace que debemos supervisar con mucho cuidado”, dijo Rosengren en la Gran Cámara de Comercio de Boston.

- (Reuters 13.04.18) **Bullard de la Fed dice que recientes datos de inflación "no son sorprendentes"**

Los datos de inflación divulgados esta semana que mostraron un aumento de las presiones sobre los precios no son sorprendentes, dijo el viernes el presidente del Banco de la Reserva Federal de St. Louis, James Bullard, al desestimar su importancia para la política monetaria.

“El IPC subyacente interanual está ahora sobre el 2 por ciento, pero también estuvo sobre el 2 por ciento durante todo 2016, de modo que sólo ha vuelto al nivel en que estuvo en ese período previo cuando las tasas de interés eran mucho más bajas”, declaró Bullard a periodistas tras pronunciar un discurso en la Universidad de Washington en St. Louis, Misuri. “Creo que esos acontecimientos hasta ahora no han sido sorprendentes”, agregó.

El miércoles, una de las mediciones clave de la Fed sobre precios al consumidor, el denominado IPC subyacente, subió un 2,1 por ciento interanual en marzo, el mayor incremento desde febrero de 2017, luego de avanzar un 1,8 por ciento en febrero.

EMPRESAS

- (Reuters 13.04.18) **Ganancia trimestral de JPMorgan sube 35 pct, pero incumple estimaciones**

JPMorgan Chase & Co, el banco más grande de Estados Unidos por activos, reportó el viernes un aumento del 35 por ciento en sus ganancias trimestrales, ayudado por unas tasas de interés más altas para los préstamos y una rebaja de impuestos.

La ganancia neta del banco aumentó a 8.710 millones de dólares, o 2,37 dólares por acción, en el primer trimestre terminado el 31 de marzo, desde 6.450 millones de dólares, o 1,65 dólar por acción, del mismo periodo del año anterior.

Analistas esperaban ganancias de 2,28 dólares por acción, según Thomson Reuters I/B/E/S. No estaba inmediatamente claro si las cifras eran comparables.

- (Reuters 13.04.18) **Ganancia trimestral de Citigroup sube 13 pct por banca de consumo y rebaja tributaria**

El prestamista estadounidense Citigroup Inc reportó el viernes un aumento del 13 por ciento en sus ganancias trimestrales, impulsadas por una rebaja de impuestos y mayores ingresos en su división de banca de consumo.

El cuarto banco más grande de Estados Unidos por activos dijo que su ganancia neta aumentó a 4.620 millones de dólares en el primer trimestre finalizado el 31 de marzo, en comparación con los 4.090 millones de dólares del mismo periodo del año anterior.

Las ganancias por acción subieron de 1,35 a 1,68 dólares. Analistas en promedio esperaban ganancias por papel de 1,61 dólares, según Thomson Reuters I/B/E/S. No estaba inmediatamente claro si las cifras eran comparables.

JPMorgan Chase & Co, el banco más grande por activos de Estados Unidos, reportó más temprano el viernes un salto del 35 por ciento en sus ganancias por la rebaja de impuestos y tasas de interés más altas.

- (Reuters 13.04.18) **Tesla será rentable en el tercer trimestre y el cuarto, dice Musk**

El multimillonario de Silicon Valley Elon Musk dijo el viernes que su compañía Tesla no necesitará levantar fondos este año porque el fabricante de coches eléctricos tendrá un flujo de caja positivo y será rentable en el tercer y cuarto trimestres.

En un tuit, Musk respondió a una historia de The Economist que decía que la empresa necesitaría entre 2.500 y 3.000 millones de dólares en financiación adicional este año, citando a la casa de análisis Jefferies.

“The Economist solía ser aburrido, aunque inteligente y sarcástico. Ahora es sólo aburrido (suspiro). Tesla será rentable, tendrá flujo de caja positivo en el tercer y cuarto trimestres, así que obviamente no necesitará levantar fondos”, dijo Musk en su cuenta de Twitter.

Tesla ha gastado mucho dinero en la producción de su sedán Model 3, visto por los analistas como crucial para la rentabilidad a largo plazo de la compañía. Eso ha llevado a especulación en Wall Street de que la empresa necesitará recaudar más fondos para sostener sus operaciones.

Tesla trató de atajar los rumores sobre sus necesidades de capital este año en la primera semana de abril, cuando anunció que había construido 2.020 sedanes de su modelo más barato, el Model 3, en los últimos siete días.

La compañía dijo que estaba allanando el camino para que el tercer trimestre tenga la “combinación ideal largamente buscada de gran volumen, buen margen bruto y un flujo de caja operativo fuerte y positivo”.

1/ Fuente: Diario Gestión, Diario Expansión, Bolsamania, Reuters América Latina, Investing, Marketwatch, Kitco y DesdeWallStreet.

EJECUCION DEL CALENDARIO ECONOMICO DE ESTADOS UNIDOS

Evento	Actual	Previsión	Anterior
Martes, 10 de abril de 2018			
Declaraciones de Kaplan, miembro del FOMC			
IPP subyacente (Mensual) (Mar)	0,3%	0,2%	0,2%
IPP (Mensual) (Mar)	0,3%	0,1%	0,2%
WASDE Report			
Reservas semanales de crudo del API	1,758M	0,100M	-3,280M
Miércoles, 11 de abril de 2018			
IPC subyacente (Anual) (Mar)	2,1%	2,1%	1,8%
IPC subyacente (Mensual) (Mar)	0,2%	0,2%	0,2%
IPC (Mensual) (Mar)	-0,1%	0,0%	0,2%
Inventarios de petróleo crudo de la AIE	3,306M	-0,600M	-4,617M
Inventarios de crudo semanales en Cushing de la AIE	1,129M		3,666M
Subasta de deuda a 10 años (T-Note)	2795%		2889%
Balance presupuestario federal (Mar)	-209,0B	-191,0B	-215,0B
Actas de la reunión del FOMC			
Jueves, 12 de abril de 2018			
Informe mensual de la OPEP			
Índice de precios de exportación (Mensual) (Mar)	0,3%	0,2%	0,2%
Índice de Precios de Importación (Mensual) (Mar)	0,0%	0,2%	0,3%
Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	233K	231K	242K
Declaraciones de Kashkari, miembro del FOMC			
Viernes, 13 de abril de 2018			
Informe mensual de la AIE			
Declaraciones de Rosengren, miembro del FOMC			
Declaraciones de Bullard, miembro del FOMC			
Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Feb)	6,052M	6,110M	6,228M
Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan (Abr)	86,8	88,1	88,8
Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Abr)	97,8	100,6	101,4
Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes	815		808
Declaraciones de Kaplan, miembro del FOMC			

Fuente: Investing

AGENDA ECONOMICA DE ESTADOS UNIDOS

SEMANA del 16 al 20 de Abril 2018

Evento	Previsión	Anterior
Lunes, 16 de abril de 2018		
Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Mar)	0.2%	0.2%
Índice manufacturero Empire State (Abr)	19.80	22.50
Ventas minoristas (Mensual) (Mar)	0.4%	-0.1%
Inventarios de negocios (Mensual) (Feb)	0.6%	0.6%
Flujos de capital en productos a largo plazo (Feb)	43.3B	62.1B
Martes, 17 de abril de 2018		
Permisos de construcción (Mensual) (Mar)	0.7%	-4.1%
Permisos de construcción (Mar)	1,330M	1,321M
Inicios de construcción de viviendas (Mensual) (Mar)	1.9%	-7.0%
Inicios de viviendas (Mar)	1,269M	1,236M
Industrial Production (Anual)		4.4%
Índice de producción industrial (Mensual) (Mar)	0.3%	0.9%
Reservas semanales de crudo del API		1,758M
Miércoles, 18 de abril de 2018		
Inventarios de petróleo crudo de la AIE	-0,189M	3,306M
Inventarios de crudo semanales en Cushing de la AIE		1,129M
Libro Beige		
Jueves, 19 de abril de 2018		
Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	235K	233K
Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Abr)	21.2	22.3
Informe de empleo de la Fed de Filadelfia (Abr)		25.6
Viernes, 20 de abril de 2018		
Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes		815
Posiciones netas especulativas en el petróleo de la CFTC		707.1K
Posiciones netas especulativas en el oro de la CFTC		155.4K
Posiciones netas especulativas en el S&P 500 de la CFTC		-10.7K

Fuente: [Investing](#)

Elaboración: Eco. Alberto Flavio Campos Pineda