



Perspectiva Semanal
Mercado en el corto plazo
30 de noviembre de 2015

Resumen semana pasada

Principales activos

EVOLUCIÓN PRINCIPALES ACTIVOS Y REFERENCIAS			30-nov vs 23-nov
Activo/índice	Referencias		Variación
1.- Bolsas	S&P 500	↔	-0,1%
	Nikkei	↓	-0,9%
	FTSE 100	↑	+1,0%
	EuroStoxx 50	↑	+1,8%
	Ibex-35	↑	+0,9%
	CSI 300	↓	-5,0%
2.- Bonos	Bund	↑	0,48% vs. 0,53%
	Bono español 10A	↑	1,524 vs. 1,641
	Bono japonés 10A	↑	0,308 vs. 0,321
	T-Note	↑	2,22% vs. 2,24%
3.- Euro	contra USD	↑	1,058 vs. 1,064
	contra Yen	↓	130,20 vs. 130,66
	contra GBP	↔	0,703 vs. 0,703
	contra CHF	↑	1,089 vs. 1,083
4.- Petróleo	Brent	↑	43,8 vs. 43,2
	WTI	↑	42,5 vs. 40,1
	ORO	↓	1.064 vs. 1.069
5. Prima de riesgo	España/Alemania	↓	105 vs. 111
	Italia/Alemania	↓	95 vs. 99

Resumen perspectivas 7 días

Visión fundamental y técnica

1.- Fundamental:

- **Bolsas:** Inercia alcista, siempre que las Ventas Minoristas americanas (TGD, BF, CM) y el BCE no proporcionen desenlaces contra expectativas. Sin embargo, aunque la presión del flujo de fondos se imponga, perderán impulso.
- **Bonos:** Alemanes aún más presionados al alza, sobre todo el Schatz, (TIR -0,407% vs -0,38% semana pasada) descontando rebaja tipo depósito. España seguirá estrechando al empezar a descontarse un desenlace electoral de coalición razonable (¿?).
- **Divisas:** Euro más débil ante la expectativa de que el BCE baje más su tipo de descuento y/o amplíe compras a corporativos y municipales.

2.- Técnico:

- **Bolsas:** Europa bajista o lateral en el mejor de los desenlaces, pero Wall Street alcista.
- **Bund:** Lateral.
- **Euro:** Bajista/Lateral.

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;14:00h	ALE	IPC	Nov P	a/a	0,40%	0,3%
→ M;2:00h	China	PMI Manufacturero	Nov		49,9	49,8
M;11:00h	UEM	Tasa de Paro	Nov		10,8%	10,8%
M;16:00h	EEUU	ISM manufacturero	Nov	Ind.	50,5	50,1
X;9:00h	ESP	Var. Parados	Nov	m/m	-8,0	82,3
X;14:15h	EEUU	Var. Empleo ADP	Nov	000	190k	182k
X;14:30h	EEUU	Product. No agrícola	3Q F	t/t	2,2%	1,6%
X;14:30h	EEUU	Costes labor. Unit.	3Q F	t/t	1,0%	1,4%
→ X;20:00h	EEUU	Beige Book				
J;11:00h	UEM	Vtas Minoritas	Oct	m/m	2,8%	2,9%
→ J;13:45h	UEM	Reunión BCE				
J;16:00h	EEUU	Pedidos Bienes Durader	Oct F	m/m	--	3,0%
J;16:00h	EEUU	Pedidos Fábrica	Oct	m/m	1,0%	-1,0%
→ V;10:00h		OPEP: cumbre ordinaria semestral				
→ V;14:30h	EEUU	Var. empleo no agric.	Nov	000	200k	271k
V;14:30h	EEUU	Tasa de paro	Nov	%s/pa.	5,0%	5,0%

OPEP el viernes. Reuniones informales desde el miércoles. No habrá reducción de producción y el petróleo volverá al entorno de 40\$ o inferior.

A lo largo de la semana: primeras cifras de *ventas Holiday Season*. Cuidado porque podrían ser débiles.

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; 11:30	R.U.	Bonos 2021
→ J; 10:30	ESP	Bonos 2020, 2025 y 2030
J; 10:30	ESP	Bono 2024 ligado a inflación
→ J; 10:50	FRA	Bonos s 2024, 2025 y 2041
V; 12:00	R.U.	Letras a 1,3 y 6 meses

Conviene tener presente que serán las **últimas emisiones antes del BCE.**

3 (+1) Claves 2015

Desenlaces pendientes

1.- Ventas Por Menor americanas en *Holiday Season*.

2.- El BCE y sus estímulos crecientes... hasta el agotamiento y la insensibilidad del mercado

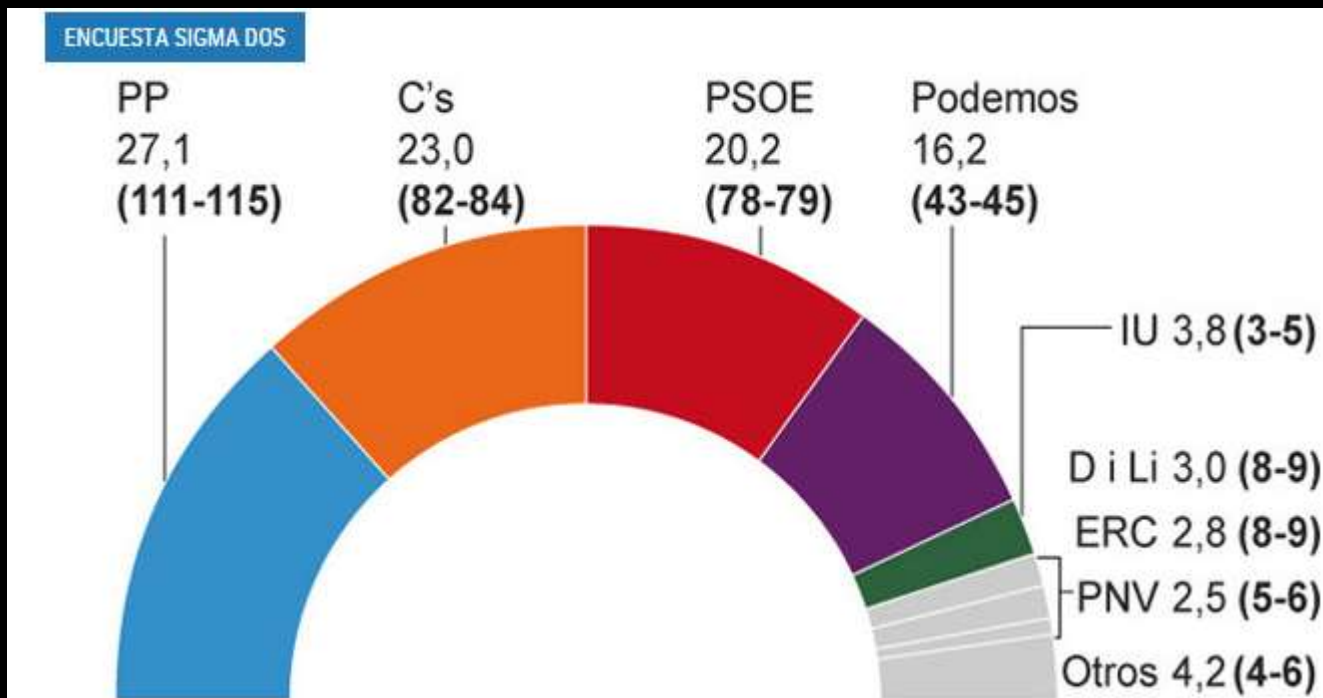
3.- La Fed y su proceso de tensionamiento a partir del 15/16 Dic. No serán sólo 25 p.b. ...

(+1) Elecciones España 20-D

España

Factor político

El Mundo(Sigma Dos), 30 Nov.

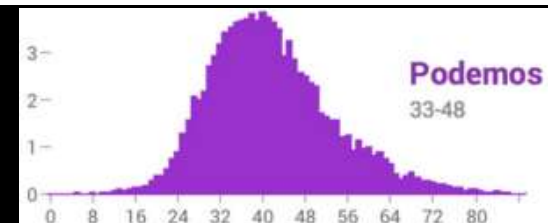
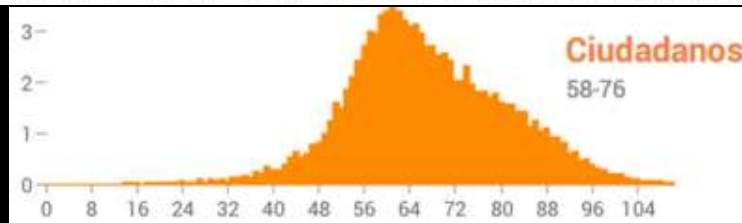
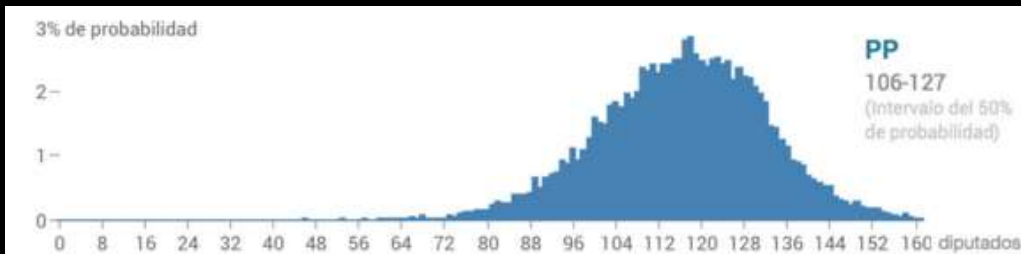


Ciudadanos adelanta al PSOE y se queda sólo a cuatro puntos del PP

España

Factor político

El Español(modelo propio en base a 15.000 simulaciones), 30 Nov.



Análisis técnico - Perspectivas a 7 días

Índice	S.	R.	30 Nov 12:00h	Perspectiva Semana
Ibex	10.314	10.550	10.371	Lateral.- Acaba de romper al alza la resistencia de su canal bajista de m/p (desde abril 2015), que se identifica en 10.314 puntos (R1) y que a partir de ahora pasa a representar su primer soporte (S1). Sin embargo, el indicador de fuerza relativa (RSI-14) ha perdido impulso, lo que lleva a creer que no llegará a atacar, por ahora, su actual R1 en 10.550 puntos. Debido a la indefinición de su RSI parece tan poco probable que ataque su R1 como que pierda su S1.
ES-50	3.459	3.528	3.503	Bajista/Lateral.- Con un patrón evolutivo parecido al del Ibex, acaba de romper al alza la resistencia de su canal alcista de m/p (desde abril 2015), que se identifica en 3.459 puntos y que a partir de ahora pasa a ser su primer soporte (S1). Intenta proyectar hasta su siguiente resistencia (R1), que se identifica en 3.528 puntos, pero su RSI-14 empieza a ofrecer síntomas de agotamiento, por lo que parece improbable que lo atraviese, por ahora.
S&P 500	2.048	2.117	2.090	Alcista.- Al graficar en escala logarítmica se identifican mejor S1 (2.048) y R1 (2.117). Aunque su RSI-14 ofrece cierta indefinición, su MACD ofrece indicios de un movimiento de vuelta al alza, al dirigirse este indicador hacia el corte con la señal. Aunque todavía no se ha producido el corte, su tendencia estaría anticipando una señal de compra.
Futuro Bund	158,0	159,2	158,4	Lateral.- Se mantiene dentro de un canal alcista de m/p (desde junio 2015) que parece seguirá respetando. Sin embargo, a muy c/p su RSI-14 indica pérdida de impulso y podría lateralizar o incluso retroceder hasta su S1 en 158,0.
EUR/USD	1,0508	1,0663	1,0580	Bajista/Lateral (€).- El euro se encuentra en la frontera de la zona de sobreventa, pero sin llegar a entrar en ella, según su indicador de fuerza relativa o RSI-14. Esto haría más probable su rebote, salvo por el hecho de que aún tiene un recorrido notable hasta su siguiente soporte (S1 en 1,0508), el cual, además, no ofrece una fiabilidad elevada. Por eso, en caso de que su RSI no mejorase, podría seguir retrocediendo.
EUR/JPY	130,0	132,9	130,2	Bajista/Lateral (€).- Al enfrentar una figura de triángulo de convergencia, de momento se ha descartado por una salida bajista (alcista para el JPY), pero aún se encuentra a tiempo de corregir al alza a la vista de que su RSI-14 está entrando en zona de sobreventa y eso hace probable su rebote. En ese caso podría lateralizar desde su S1 en 130.

Análisis técnico - Ibex 35



Análisis técnico - EuroStoxx-50



Análisis técnico - S&P 500



Análisis técnico - Bund

Daily FGBLc1

03/01/2011 - 07/03/2016 (FFT)

BarOHLC; FGBLc1; Trade Price
30/11/2015; 158,45; 158,53; 158,15; 158,30



RSI; FGBLc1; Trade Price(Last); 14; Wilder Smoothing
30/11/2015; 61,064



Q1 11 | Q2 11 | Q3 11 | Q4 11 | Q1 12 | Q2 12 | Q3 12 | Q4 12 | Q1 13 | Q2 13 | Q3 13 | Q4 13 | Q1 14 | Q2 14 | Q3 14 | Q4 14 | Q1 15 | Q2 15 | Q3 15 | Q4 15 | Q1 16

Análisis técnico - Eurodólar



Análisis técnico - Euroyen



A row of colorful M&M's candy dispensers in a store. The dispensers are filled with various colors of M&M's candies, including red, orange, green, yellow, and blue. The background is slightly blurred, showing more dispensers and a store setting.

**¡Muchas
gracias!**