



11-11-2011

Soportes y Resistencias

Instrumento	Soporte 2	Soporte 1	Precio	Resistencia 1	Resistencia 2
USD/CLP	\$496	\$500	\$501	\$503	\$507
EUR/USD	1,3370	1,3480	1,3623	1,3660	1,3700
SLV	32,180	33,100	33,975	34,340	35,400
DAX	5000	5450	5894	6000	6400
American Express (AXP)	47,20	47,55	49,04	50,40	52,20

Análisis Fundamental

Señales positivas

Algo de tranquilidad en medio de la marejada es lo que vivimos en las primeras horas del cierre de semana. Si bien todo sigue siendo noticias de Europa, tenemos algunas cifras macroeconómicas interesantes desde Estados Unidos, específicamente en el empleo, donde las peticiones por subsidio de desocupación alcanzaron 390.000 solicitudes, superando las estimaciones de mercado y bajo el nivel psicológico de 400.000. Lo anterior continúa en línea con lo ocurrido en las últimas semanas: mientras Estados Unidos sigue mostrando una economía cada vez más sana (o menos enferma), la situación en Europa cubre todos los titulares y alimenta las ventas en los mercados. Con respecto a este último, las noticias, por el momento son positivas. En Grecia Papademos asume como líder interino de la nación helena, con declaraciones que buscan calmar a los mercados, "buscamos evitar el colapso Griego" ha sido parte de su slogan. Por otra parte en Italia estaremos a la espera de la votación de los recortes fiscales, situación que genera muchas expectativas en los mercados, a juzgar por el valor de las cotizaciones y la baja en las tasas de los bonos, lo mismo ocurre con la posibilidad de un nuevo gobierno comandado por Mario Monti, siempre y cuando "Il cavalieri" cumpla con lo prometido. Las cotizaciones en el viejo continente se mueven con avances del +0,3%, los futuros de Estados Unidos un +0,4%, mientras que el cierre de Asia se comporta en línea con el cierre de ayer en Wall Street, marcando un 0,98%.

USD/CLP sigue respetando los \$503

El EUR/USD se beneficiaba en la jornada de ayer desde los mínimos alcanzados en 1,3483 hasta un máximo en 1,3641, lo que refleja en gran medida el ánimo que presentó Europa y que se fue evaporando con el transcurso de la jornada. En gran medida el peso chileno presentó el mismo comportamiento, aunque con una menor dispersión. Comenzaba la jornada en la resistencia mayor de corto plazo en \$503 (nuevamente respetada) para caer posteriormente hasta los \$499. El cobre ha vuelto a debilitarse y se consolida la ruptura bajo los US\$3,47, que lo podría llevar a niveles de US\$3,22, lo que volvería a ejercer una presión alcista en el USD/CLP. De concretarse una ruptura de los \$503, veríamos nuevamente el billete verde empinarse a niveles sobre los \$510 en las próximas jornadas, teniendo en consideración el canal lateral de las últimas semanas entre \$490 y \$503 (amplitud de \$13), que sería el objetivo a alcanzar, aproximadamente en los \$517. Las transacciones en el mercado local disminuyeron hasta los US\$1.393 millones.

Wall Street recupera terreno

Una nueva jornada cambiante marcada por las presiones provenientes de Europa se vivió en las bolsas estadounidenses el día de ayer. Luego de una apertura fuertemente alcista, el índice S&P 500 cayó hasta niveles cercanos a los del cierre del día anterior, para luego lograr una recuperación formando un triángulo alcista en velas de una hora, graficando la incertidumbre que se vive en los mercados. Así, el índice terminó con una alza de un 0,86%, mientras que el Dow



Jones avanzó un 0,96%. El Nasdaq por su parte, tuvo un desacople respecto de los otros dos indicadores, impulsado por la caída de más de un 2,5% de Apple, lo que lo llevó a rentar casi plano cercano a 0,1%. El movimiento bajista de la compañía de los iPhones venía anticipado por una divergencia en el MACD, en grafico de velas diarias. Por otro lado, el mejor rendimiento de la jornada lo marcaron las compañías del sector energético, las cuales rentaron en promedio un 1,67%, beneficiadas por el impresionante rally alcista del petróleo que lo tiene transándose cercano a los US\$98. En la verada contraria, he influenciado por el desempeño ya mencionado de Apple, el súper sector tecnológico fue el de peor rendimiento avanzando cerca de un 0,5%. De todas formas hubo movimientos destacados en este grupo, como el de Cisico Systems que gracias a sus buenos números entregados el martes después del cierre, ayer concluyó la sesión ganando un 5,6%. En el cierre de ayer tuvimos los resultados de Disney los cuales estuvieron por sobre sus estimaciones con un beneficio por acción (BPA) de US\$0,58, frente a los US\$0,54 previstos por analistas.

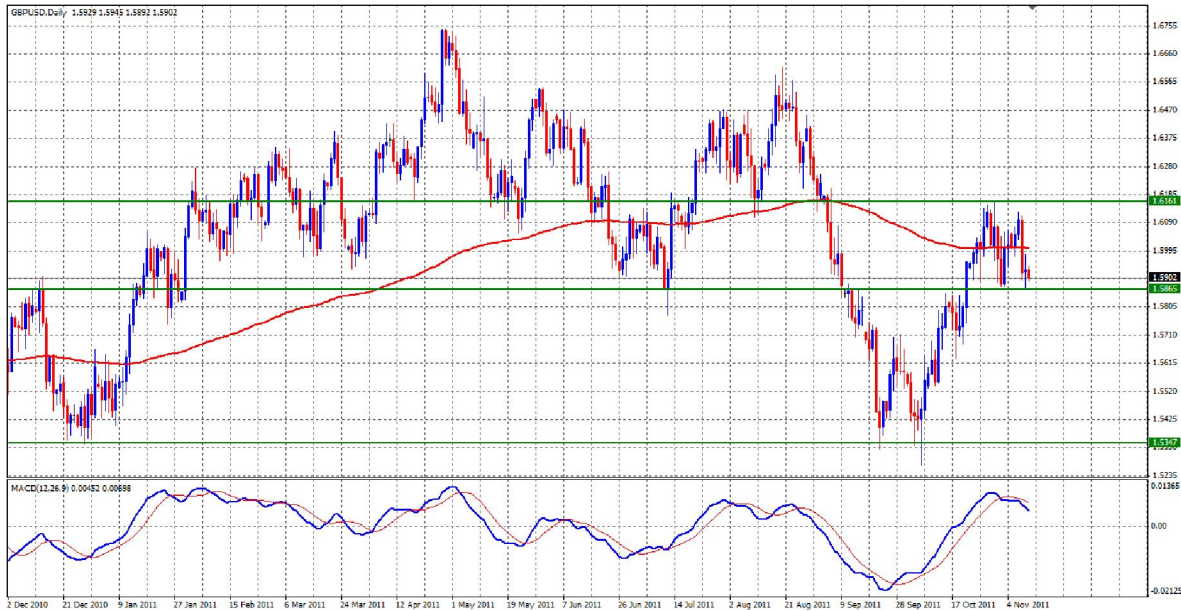
EE.UU. no afloja

En términos macroeconómicos, ayer se dio a conocer la balanza comercial y las peticiones de subsidio por desempleo en EE.UU. La primera cifra, la balanza comercial, nos mostró una reducción del déficit desde US\$44,9 billones a US\$43,1 billones, ubicándose por sobre lo esperado. Esta reducción se debe a que las exportaciones de bienes y servicios de la principal economía del mundo fueron mayores que al aumento de los bienes y servicios importados. Esto significó una reducción del déficit en US\$0,9 billones comparándolo con septiembre de 2010. La siguiente cifra, las peticiones de subsidios por desempleo, mostró una reducción desde las 400 mil solicitudes de la medición pasada a 390 mil nuevas peticiones. Esta se ubica por debajo las 401 mil solicitudes que esperaba el mercado. La tendencia medida por la media móvil de 4 semanas se ubica en los 400 mil. Por otro lado, S&P había anunciado que Francia había perdido su calidad crediticia de AAA. Este anuncio posteriormente fue corregido por la agencia calificadora diciendo que fue un error y que Francia nunca había perdido su AAA. Esto causó fuertes movimientos en los mercados bursátiles como en los mercados de commodities. Mientras tanto, las bolsas europeas se mantienen optimistas el día de hoy, ya que se realizaría la votación clave en el parlamento italiano que podría terminar con la salida de Berlusconi como primer ministro italiano. Además, comienza a mirarse a Mario Monti como primer ministro tecnócrata en este gobierno de unidad que se realizaría tras la salida de Berlusconi. Para hoy estaremos atentos al sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan, que se entregará en el día de los Veteranos en EE.UU. A pesar de eso, Wall Street se mantendrá abierto, con excepción del mercado de bonos.



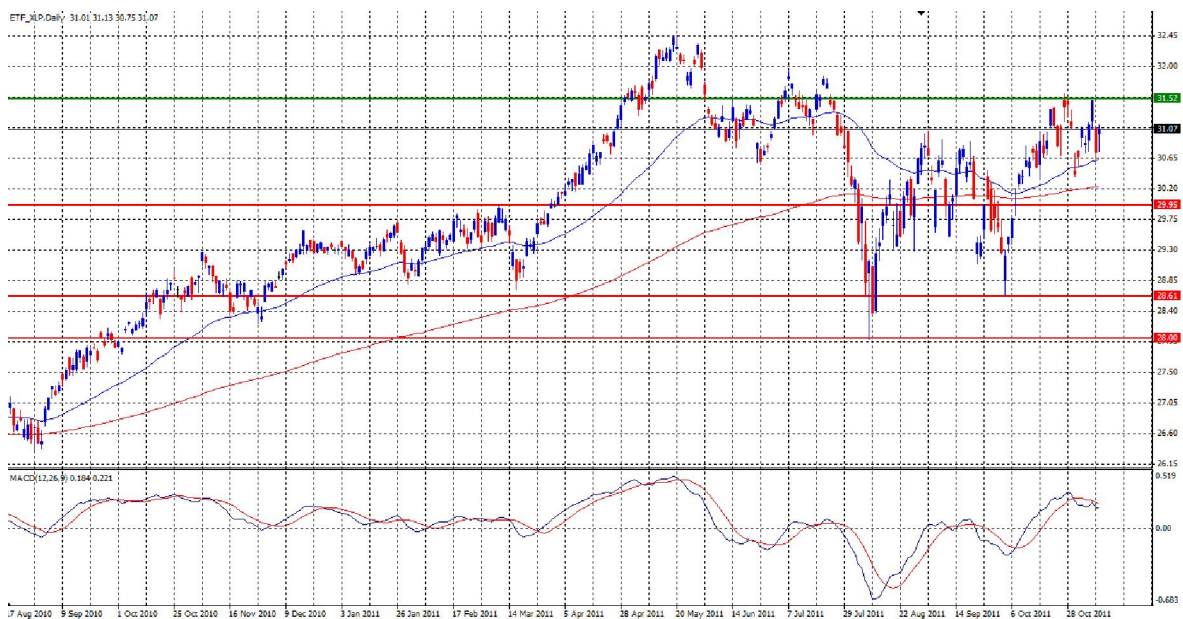
Análisis Técnico

GBP/USD: Diario





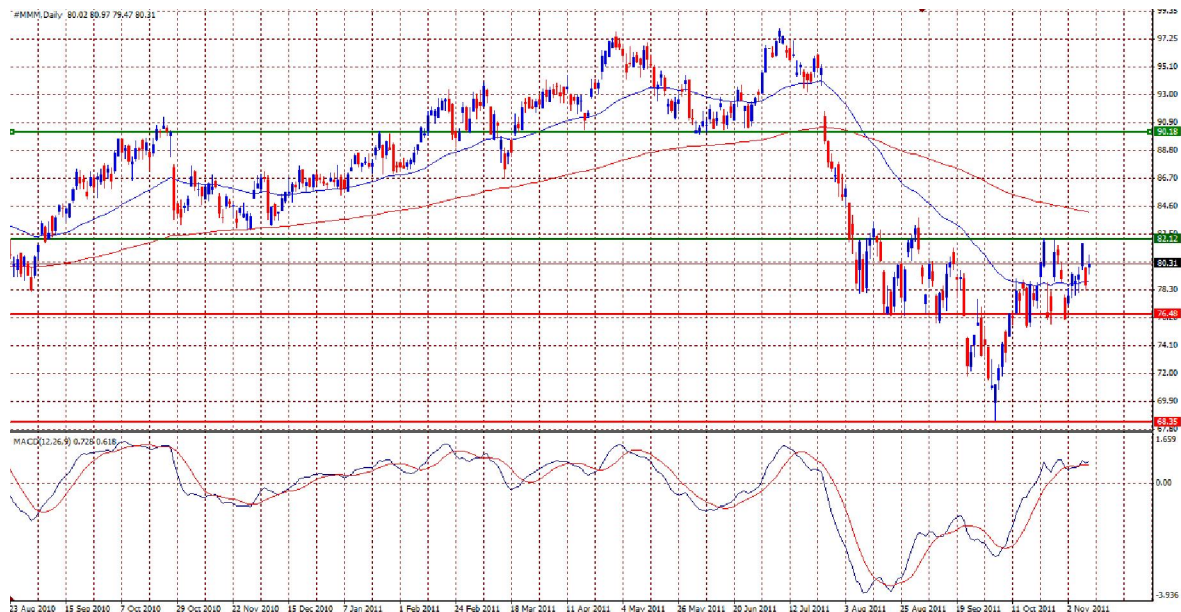
Sector Consumo Básico (ETF_XLP): Diario



El ETF_XLP, es un ETF (Exchange Trade Fund) que replica el movimiento de las compañías del súper sector de consumo básico del índice S&P 500. Este fondo se transa en bolsa al igual que una acción, de manera que sirve para ir tomándole el pulso al comportamiento de estas empresas. Las ponderaciones de las compañías que lo componen tienen relación con su capitalización bursátil, por lo que van modificándose según lo hagan estas. En este tenemos, por ejemplo, que Procter and Gamble equivale a cerca del 15% del ETF, siendo entonces una acción de peso, en donde sus movimientos marcan significativamente el movimiento final del fondo. Este súper sector ha tenido una buena recuperación post crisis sub prime ubicándose incluso por niveles sobre los alcanzados antes de la gran caída. Hoy, el ETF se está transando en US\$31,07 por sobre sus medias móviles de 200 y 50 períodos, relativamente cerca de sus máximo anuales. Durante el último mes, el precio llegó en dos oportunidades hasta los US\$31,50, marcando un doble techo desde donde rabotó a la baja. Esta figura nos presenta una oportunidad de trade de venta a la espera de una nueva caída en el precio hasta niveles, en primera instancia, de aproximadamente US\$30, y luego de US\$28,60. Para la operación se recomienda un stop loss por sobre la resistencia de los US\$31,50.



3M (MMM): Diario



3M es una compañía multinacional estadounidense dedicada a investigar, desarrollar, manufacturar y comercializar tecnologías diversificadas, ofreciendo productos y servicios innovadores a sus clientes en diversas áreas. Sus productos tienen posiciones de liderazgo en los distintos mercados donde está presente: artículos de oficina, imagen gráfica, industria electrónica, servicios públicos y comunicaciones, salud, medicina, industria, seguridad personal, seguridad vial y transporte. La compañía tiene presencia en más de 60 países, en los que cuenta con alrededor de 67.000 empleados, aunque de todas formas sus productos se venden en más de 200 países. Dentro de sus marcas más reconocidas se encuentran algunas tales como; scotch®, post-it®, Scotchgard®, Nexcare® o Thinsulate®. Luego de los mínimos alcanzados a principios de Octubre cercanos a los US\$68,30, el precio de la acción de 3M rebotó hasta volver al canal por el cual se movió entre Agosto y Septiembre. Este movimiento en el precio generó una figura de hombro-cabeza-hombro (HCH) invertido, la cual nos presenta una atractiva oportunidad de trade de compra, con un upside potencia de casi un 10%. El neckline de la figura corresponde a la resistencia en torno a los US\$82,00, nivel que debe ser superado con claridad para poder tomar la operación de compra. El MACD en terreno positivo y girando al alza dan un mayor sustento al trade. En caso de que el precio no logre superar la resistencia y se mantenga con el movimiento de lateralización, se puede buscar una venta corta para ir por la parte inferior del canal. Esta operación presenta un atractivo menor que la compra antes mencionada. Para ambas, se debe fijar un stop loss situado por debajo, o sobre los niveles de resistencias o soportes, según sea cada caso.

Calendario de Noticias

Divisa	Noticia	Hora	Dato esperado	Dato anterior	Importancia
USD	Sentimiento del consumidor U de Michigan preliminar	11:55	61,3	60,9	Alta