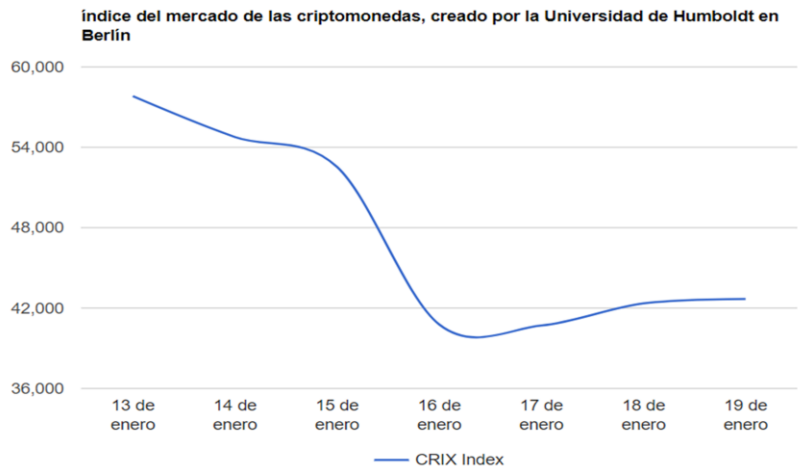
Reciente caída de las criptomonedas

Los precios del bitcoin estuvieron bajo fuerte presión la semana pasada, cayendo por primera vez, desde noviembre del año 2017, por debajo de los 9.500$ por bitcoin, esto representa una caída de aproximadamente 50% a partir de diciembre. Los avances en las regulaciones en Alemania, China y Corea del Sur sobre minería de las monedas virtuales y el aumento del control sobre los mercados de criptomonedas, junto con el desplome de bitcoin, han llevado al mercado de las criptomonedas a fuertes caídas en sus rendimientos.

El progreso en las regulaciones ha provocado pánico en los inversionistas de criptomonedas, causando lo que se conoce como un "sell-off", no solamente en bitcoin, también en otras monedas virtuales como Ethereum y Ripple. Bitcoin llegó a perder hasta 30% de su valor el pasado martes, al revelarse las noticias sobre las regulaciones. Muchos analistas también atribuyen en parte a la caída de los precios de las criptomonedas al primer día del año del calendario chino, durante esta época los traders asiáticos cobran sus ganancias (vendiendo criptomonedas) para viajar y comprar regalos parar la festividad, que iniciará el 16 de febrero, la cual es celebrada en China, Corea, Indonesia, Singapur, Malasia y Tailandia. La data de Bitcoinity.org muestra que, para el 15 de enero del 2018, el volumen del bitcoin aumentó excesivamente, comercializándose más de 400.000 bitcoins, lo más alto desde el 21 de diciembre del 2017.

En Corea del sur, el jefe de la comisión de servicios financieros anunció la posibilidad de un cierre total de mercados domésticos de criptomonedas, o de aquellos que han estado violando la ley, luego de limitar sus operaciones. China aumentará las regulaciones sobre el acceso a la comercialización doméstica y extranjera de las monedas digitales, extendiendo restricciones a mercados OTC y a la limitación de la electricidad usada para la minería de las criptomonedas. Ministros de finanzas de Alemania y Francia también expresaron preocupaciones sobre el riesgo que trae la compra y venta de las criptomonedas.

Thomas Lee, co-fundador de Fundstrat Global Advisors, predice que la capitalización de mercado de bitcoin se duplicará para este año a aproximadamente 1.2 trillones de dólares y también añadió que el rendimiento de bitcoin para el año 2018 será menor al obtenido en el 2017. Lee espera que los precios de Bitcoin se eleven a 125.000$ para el año 2022.



Se conoce como mercados **OTC (Over the Counter)** a cualquier mercado (espacio virtual o físico donde se negocia cualquier instrumento financiero entre dos partes) diferente a un mercado organizado con operaciones estandarizadas como un exchange o Cámara de compensación.

Un **Sell-Off** es la venta acelerada de un instrumento financiero, cuando estos ocurren, los precios del instrumento financiero disminuyen drásticamente

"Las criptomonedas no son una divisa legal y no es usada como tal por ahora"

Lee Ju-yeoul, gobernador del Banco Central de Corea

Name	Last	Perf.1W (B.)
Dow Jones	26,071.72	1.04%
Nasdaq	6,834.33	1.12%
US SPX 500	2,810.30	0.86%
Nikkei 225	23,808.06	0.65%
FTSE 100	7,730.79	-0.62%
EURO STOXX 50	3,253.61	0.33%
MSCI EM Latin America	3,073.21	2.89%
Oro	1,331.41	-0.53%
WTI	63.50	-0.59%
EUR/USD	1.2255	-0.03%
GBP/USD	1.3890	0.72%
USD/JPY	110.6300	0.17%

Producción petrolera de Venezuela cae a su peor nivel en tres décadas

Venezuela registró la mayor caída en la producción petrolera de las últimas tres décadas, al cerrar diciembre de 2017 en 1,6 millones de barriles diarios, según un informe de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). La baja en la producción de la estatal petrolera venezolana (PDVSA) coincide con sonados escándalos de corrupción en la empresa, fuente del 96% de las divisas del país, que ha llevado a más de 60 detenidos.

Venezuela, que ostenta las mayores reservas petroleras del mundo, alcanzó su máxima producción en 1970, con 3,78 millones de bdp. Desde entonces, la más baja fue de 1,49 millones de bpd en 1987. El país petrolero, que cayó en una profunda crisis económica con grave escasez de alimentos y medicinas, fue declarado en default selectivo, al igual que PDVSA, por varias calificadoras de riesgo debido a retrasos en los pagos de bonos de deuda. El gobierno argumenta la caída en los precios del crudo. Mientras que PDVSA en ruinas solo produce 15% de la demanda de gasolina de Venezuela.

La industria petrolera señala que los constantes retrasos en los pagos a proveedores y prestadores de servicio a la colapsada PDVSA explican la caída de la producción. La endeudada empresa acumula retrasos en los pagos a sus proveedores de bienes y servicios, lo que dificulta reactivar pozos y compensar la declinación natural de yacimientos. Igualmente, PDVSA ha perdido la capacidad para incrementar la producción de los yacimientos por la falta de inversión y mantenimiento de la infraestructura petrolera en el último quinquenio, ocasionando daños estructurales.
Además, el gobierno de Estados Unidos, prohibió a sus ciudadanos negociar nueva deuda con la estatal petrolera y Venezuela. El mercado estadounidense abarca 31% de las exportaciones de crudo desde Venezuela.

Adicionalmente, un reporte de la OPEP muestra la caída libre de la producción de PDVSA este año, equivalente a 199 mil barriles promedio año por día en relación a la producción de septiembre 2016. Un desplome de 9,53%. El Boletín de la OPEP confirma que Venezuela es el único país miembro de la OPEC que ha disminuido su producción de manera constante este año.

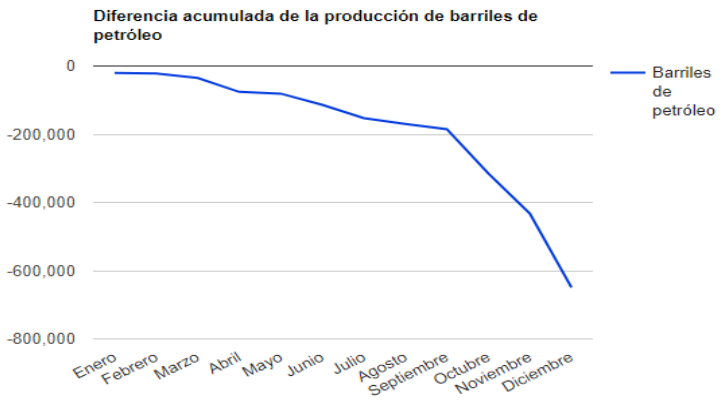


Gráfico de la diferencia acumulada de barriles producidos en 2017 con respecto a diciembre de 2016

Fuente: OPEP

Se conoce como **Default Selectivo** a la cesación de pagos de una serie determinada de títulos y no de toda la deuda. Esta categoría pone al país al filo de un default generalizado.

BDP: esta abreviatura hace referencia a "barriles de petróleo".

OPEP: Organización de Países Exportadores de Petróleo.

Nuestros próximos cursos y talleres:

22/01
Programa de CriptoTrader

25/01
Taller de Valoración de Acciones y Empresas

26/01
Introducción a la Bolsa de Valores

Análisis Técnico sobre el petróleo, la acción de Twitter y el par NZDUSD

El par entre el dólar neozelandés y estadounidense se mantiene en una tendencia alcista bastante sólida desde hace más de 700 puntos base, y actualmente se encuentra probando por 7ma vez dicha línea de tendencia. Ese punto además coincide con el nivel de retroceso de Fibonacci ya superado de 61%, por lo que de dar signos de soporte, podría ser una buena oportunidad para entrar a favor de la tendencia, al menos hasta un objetivo de 0.74, o el nivel de retroceso de 78%. Por otro lado, el precio ha generado resistencia en 0.73, y el indicador MACD se encuentra mostrando una divergencia negativa, lo que podría indicar una corrección bajista próxima. De darse, y romper la línea de tendencia y el soporte del 61%, un corto hasta el nivel de 50% o incluso 38% podría tener sentido.

Líneas Aéreas Gol está mostrando en su acción un patrón de triangulo simétrico muy bien definido, que ya se encuentra cerca del vértice del mismo, por lo que una ruptura es inminente. El indicador del Ancho de las Bandas de Bollinger muestra que la volatilidad está cayendo, algo típico en estos patrones. Primero que nada, se debe confirmar la ruptura del patrón, junto con la dirección de esta, y sería conveniente confirmar dicha ruptura con un incremento violento de la volatilidad del título, quizás esperando que rompa la línea de tendencia bajista azul trazada en el indicador. De romper hacia arriba, la propuesta es comprar la acción, esperando un precio objetivo de alrededor de $10.7; de romper hacia abajo, se debería vender en corto la compañía brasileña hasta un precio objetivo de cerca de $6.

El petróleo, que se encuentra desde hace semanas en una fuerte tendencia alcista, está formando lo que parece ser un patrón de cuña bajista en su precio. De concretarse, podría romper al alza la estructura triangular y llevar el precio hasta su máximo anterior, en torno a los $64.8.

El precio revirtió al alza tras alcanzar la parte inferior de la cuña y la media móvil de 75 periodos, que actuó como soporte. Además, el Estocástico RSI señala niveles de sobreventa, apoyando el enfoque de continuación alcista. De cualquier forma, se recomienda esperar una ruptura alcista de la cuña antes de abrir posición.

Explota la Burbuja de Celltrion Inc.

La compañía biotecnológica sur coreana, Celltrion Inc, cerró la semana pasada con una caída de cinco días consecutivos de 16% debido a los malos reportes de ganancias del cuarto trimestre y un informe de investigación de Deutsche Bank AG, el cual criticaba la contabilidad de la empresa.

"Veo que las amas de casa están hablando de Celltrion, que es una clara señal de burbuja en una acción", dijo Jung Sung-Han, gerente sénior de fondos de Shinhan BNP Paribas Asset Management Co. en Seúl. A pesar de esta gran caída el banco alemán anunció que la acción aún tiene mucho más por caer, se cree que la acción de Celltrion Inc. Podría perder hasta un 70% de su valor.

Esta caída se genera después de haber cerrado el año con un increíble 188% de rendimiento, el volumen de operaciones de la compañía llegó a superar el de Tesla y Citigroup. La popular acción paso a ser uno de los títulos más vendidos en lo aue va del 2018.

Esta semana en los mercados

'22 Lunes

- Reportan Netflix (NFLX), TD Ameritrade (AMTD) y Logitech (LOGI)
- BoJ (Bank of Japan) publica reporte económico y decisión de tasas de interés 11:00 PM.

'23 Martes

- Índice ZEW de Alemania del sentimiento económico en seis meses 6:00 AM
- Inventario semanal de petróleo crudo en EE. UU 05:35 PM

'24 Miercoles

- Reportan Novartis (NVS), Comcast (CMCSA), General Electric (GE) y Ford (F)
- Publicación de 3 datos macroeconómicos del Reino Unidos relacionados al área laboral 05:30 AM

'25 Jueves

- Balance comercial de bienes EE.UU 8:30 AM
- Inventarios de crudo de EE.UU 11:00 AM
- Créditos del sector privado del mes de noviembre Australia 7:30 PM

'26 Viernes

- Reporte de Abbvie Inc, Colgate-Palmolive Company.
- Tasa de Desempleo de Estados Unidos.
- Nómina No-Agrícola de Estados Unidos.
- PIB de Estados Unidos.
- Pedido de Bienes Duraderos de Estados Unidos.

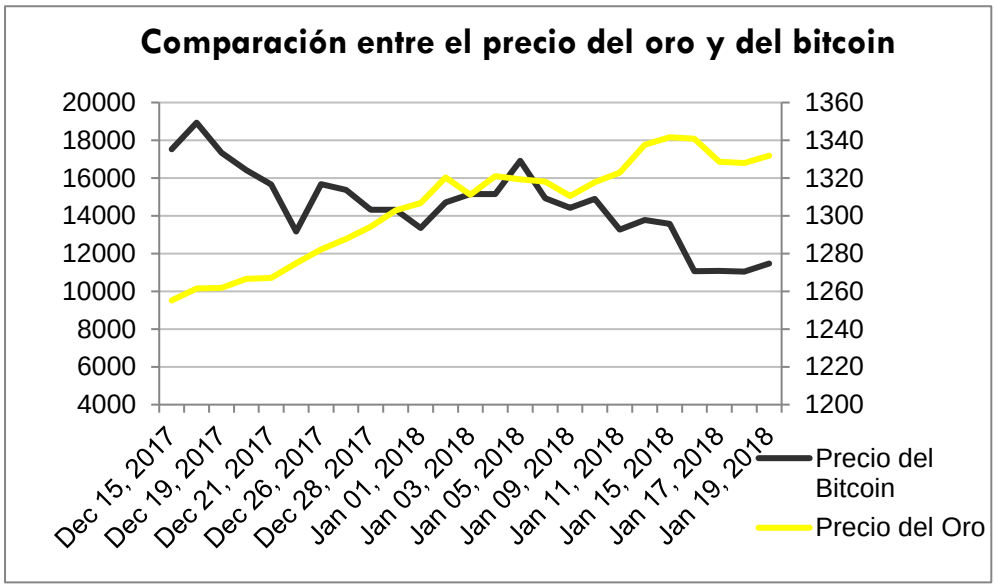
El Oro alcanza su cotización más alta en 4 meses

Históricamente el precio del oro tiende a aumentar durante enero y febrero, meses en los cuales producto de las celebraciones en torno al Año Nuevo Lunar, aumenta significativamente la demanda en China, la nación con mayor consumo del mundo. Esta semana, el metal alcanzó un máximo de cuatro meses acumulando desde mediados del mes de diciembre una apreciación de 7% e iniciando el 2018 con ganancias continuas de ocho días, la cadena más larga de aumentos desde 2011.

La depreciación del dólar influye positivamente en el precio del oro, ya que al cotizarse en la moneda americana, se hace más rentable a medida que la misma pierde valor. De acuerdo con el índice DXY, que mide el dólar contra una canasta de las principales monedas del mundo, el valor de la moneda cayó 10% en 2017, su peor desempeño desde 2003 y ha registrado un descenso del 1.6% en lo que va de año. Actualmente, el dólar compite por los flujos de capital en una era de crecimiento global sincronizado, con un crecimiento en Europa, liderado por Alemania que ha superado las expectativas.

El interés generalizado en el oro se ha hecho sentir igualmente en los mercados de ETF's, en los cuales las tenencias globales del metal se dispararon al nivel más alto desde 2013. La mayoría de los ingresos se destinaron a SPDR Gold Shares, uno de los ETF's más populares del mundo. Desde su mínimo de $1051,10 por onza en diciembre de 2015, el oro se ha recuperado un 26% y se ha mantenido estable por encima de $ 1,200 por onza, cotizándose actualmente en torno a los $1327 y con fuertes apuestas por parte de los inversionistas a que logrará superar el máximo de los $1.400.

Por último, en medio del desplome registrado en el Bitcoin que borró en un mes cerca del 30% del precio de la criptomoneda se han puesto en evidencia dudas acerca de hasta qué punto las criptomonedas representan realmente un depósito de valor, llevando a numerosos inversores a migrar del oro digital al mercado real. Tras alcanzar un máximo de 19.511 dólares en el mes de diciembre, esta semana el Bitcoin cayó por primera vez debajo de los $10.000, situación que contribuyó al aumento en la demanda del metal que históricamente ha sido considerado un activo refugio.



El precio del oro se dispara a medida que el Bitcoin corrige sus ganancias.

ISIN	Vencimiento	P. Compra	P.Venta	Var. Semanal	YTM
US922646AT10	15/8/2018	40.75	35.75	1.42%	423.42
USP9395PAA95	15/8/2018	40.75	35.75	1.42%	437.41
USP97475AD26	1/12/2018	33.922	32.429	6.32%	190.14
USP97475AN08	13/10/2019	27.125	25.625	0.99%	94.90
USP97475AG56	9/12/2020	26.35	25.09	3.08%	54.03
USP17625AC16	23/8/2022	29	27.5	1.85%	86.24
USP17625AA59	7/5/2023	26.5	25	0.00%	28.01
USP97475AP55	13/10/2024	25.95	25.5	2.00%	21.72
XS0217249126	21/4/2025	26.625	25.125	1.52%	19.93
USP17625AE71	21/10/2026	28.125	27.125	3.14%	15.55
US922646AS37	15/9/2027	28	26.5	3.68%	43.06
USP17625AB33	7/5/2028	26.625	25.375	0.50%	13.73
USP17625AD98	5/8/2031	27.5	26.55	5.78%	57.40
US922646BL74	13/1/2034	26.875	25.625	1.49%	37.39
USP97475AJ95	31/3/2038	26.21	25.55	3.48%	29.40

Comportamiento de los Bonos Soberanos de la República de Venezuela durante la última semana.

Este indicador, desarrollado por Welles Wilder funciona como un sistema de trading basado en precio y tiempo. El SAR Parabólico sigue la tendencia del precio mientras esta se extiende, ubicándose por debajo del precio en las tendencias alcistas y por encima en tendencias bajistas. Al cambiar la tendencia, el indicador para y revierte en sentido opuesto.

El SAR es un indicador de cálculo relativamente complejo, que utiliza puntos extremos del precio y un factor de aceleración. A nivel de interpretación sin embargo, es bastante simple. El SAR sigue el precio y puede considerarse un indicador de tendencia. Una vez que una tendencia bajista se invierte y se inicia la tendencia alcista, el SAR sigue los precios como un Trailing Stop. El Stop aumenta continuamente siempre que la tendencia alcista permanezca en desarrollo. En otras palabras, el SAR nunca disminuye en una tendencia alcista y protege continuamente las ganancias a medida que los precios avanzan. El indicador actúa como un protector contra la propensión a disminuir un stop-loss. Una vez que el precio deja de subir y se revierte por debajo del SAR, comienza una tendencia bajista y el SAR se ubica por encima del precio. El SAR sigue los precios más bajos como un Trailing Stop igualmente. El Stop continuamente cae mientras se extiende la tendencia bajista. Debido a que el SAR nunca aumenta en una tendencia bajista, protege continuamente las ganancias en posiciones cortas.

Los traders ajustan la sensibilidad del SAR cambiando el factor de aceleración. A mayor factor de aceleración, mayor es la sensibilidad del SAR. Los ajustes del SAR se realizan para lograr un indicador que pueda leer correctamente los cambios de tendencias sin incurrir en una cantidad excesiva de señales de cambio falsas.

Ejemplo del SAR parabólico en Avis Budget Group (CAR)

En el ejemplo puede observarse la aplicación del SAR Parabólico sobre la el precio de la acción de Avis Budget Group, con su factor de aceleración reducido para quitarle sensibilidad. Mientras el indicador se encuentra por debajo del precio, señala tendencia alcista del mismo; y cuando se ubica por encima del precio, señala tendencia bajista. Como nunca retrocede, el indicador protege las ganancias de la forma que lo haría un Trailing Stop. La última lectura del SAR Parabólico en el ejemplo ilustrado fue un cambio a tendencia alcista el día 04 de diciembre del 2017, que aún se mantiene. De haber tomado el largo en el punto propuesto por el indicador, el inversionista se encontraría actualmente 15.5% arriba del precio inicial.