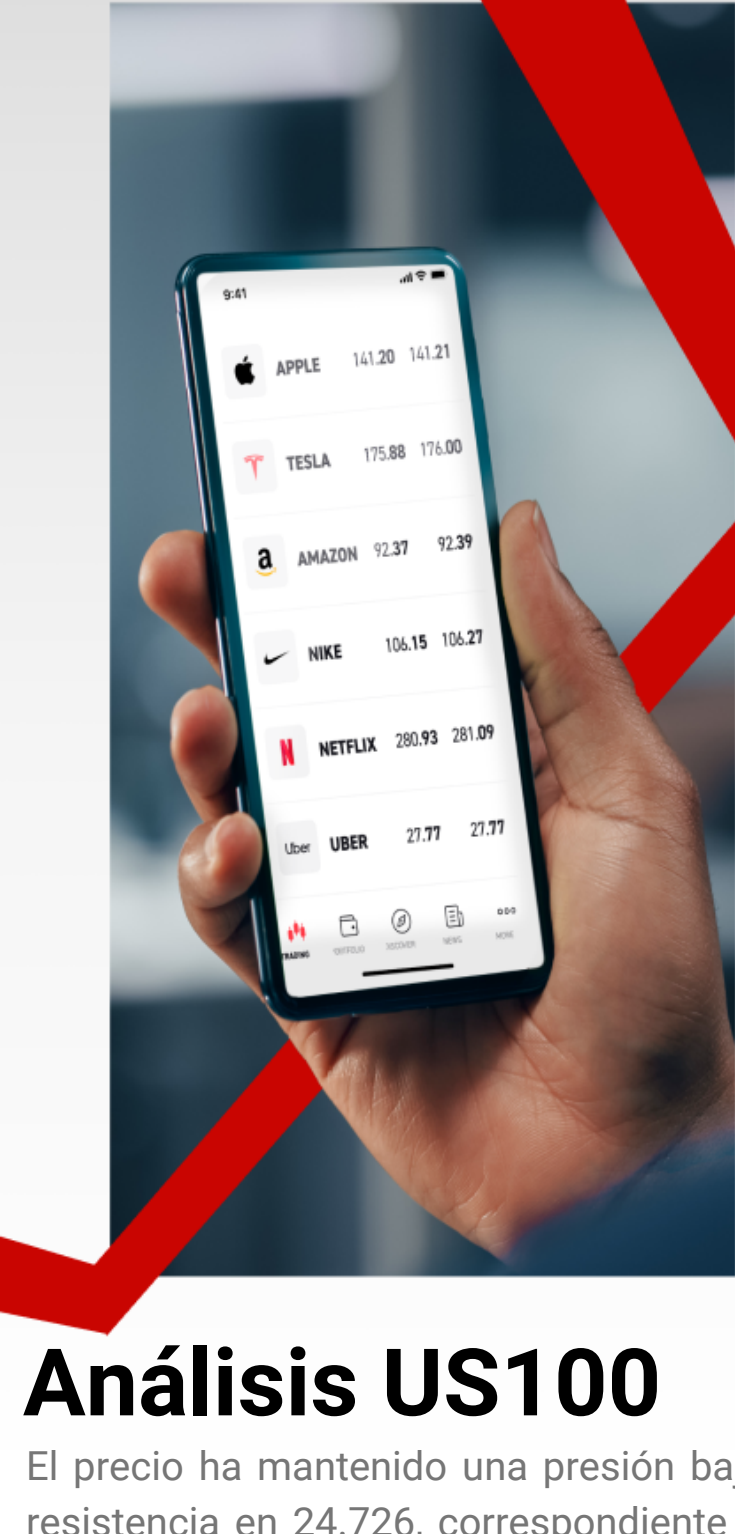




Boletín Diario de Mercados Financieros

Viernes 20 de Marzo

Análisis US100

El precio ha mantenido una presión bajista sostenida, evidenciando incapacidad para superar la zona de resistencia en 24.726, correspondiente a los cuerpos del último pivote relevante. En este contexto, se ha configurado una estructura de giro bajista que orienta el movimiento hacia el soporte ubicado en 24.282, nivel que se posiciona como referencia clave en el corto plazo.

Una eventual ruptura de dicho soporte podría reforzar la continuidad del sesgo bajista, abriendo espacio para una extensión del movimiento hacia la zona de 23.985. Por el contrario, si el precio logra sostenerse sobre 24.282, no se descarta un rebote técnico que habilite un nuevo intento alcista en dirección a la resistencia de 24.726.



Noticias Clave

Los futuros de Estados Unidos cotizan con presión a la baja, mientras que los metales muestran una recuperación tras las caídas recientes. Este comportamiento se da en un contexto marcado por declaraciones del primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, quien afirmó que Irán no cuenta con la capacidad para enriquecer uranio ni desarrollar misiles balísticos. Estas afirmaciones generaron inicialmente optimismo en los mercados, al sugerir que los objetivos del conflicto estarían próximos a alcanzarse y que la guerra podría finalizar antes de lo previsto. No obstante, este impulso se moderó cuando Netanyahu advirtió que continuarán las operaciones contra líderes del IRGC y que la campaña se prolongará el tiempo necesario.

Las declaraciones impactaron directamente en los mercados energéticos, provocando una nueva caída en los precios del petróleo, mientras que los activos financieros como acciones y bonos registraron avances. A nivel sectorial, el desempeño fue mayoritariamente negativo, con el sector energético destacando como el único que logró sostener la demanda, apoyado por un consumo aún elevado de productos refinados. En contraste, el sector de materiales quedó rezagado, afectado por la debilidad de los metales en un entorno donde cinco bancos centrales del G10 (BoJ, BCE, BoE, SNB y Riksbank) decidieron mantener sus tasas de interés, siguiendo la línea adoptada previamente por la Reserva Federal.

En el ámbito geopolítico y global, el Pentágono evalúa el posible envío de más tropas a Oriente Medio, aunque el alcance de estos despliegues aún está en revisión. Por su parte, según el Wall Street Journal, autoridades saudíes consideran plausible que el precio del petróleo alcance los 180 dólares por barril si las disrupciones en la oferta se extienden hasta finales de abril. En Asia-Pacífico, los mercados accionarios mostraron un comportamiento mayormente débil, influenciados por la volatilidad en el petróleo, la intensa agenda de reuniones de bancos centrales y señales geopolíticas mixtas, situación que se vio acentuada por la menor liquidez derivada de la ausencia de participantes japoneses debido a la festividad del Equinoccio de Primavera.

Geopolítica: La tensión en Oriente Medio continúa escalando, con Estados Unidos evaluando el envío de más tropas mientras Israel intensifica sus operaciones contra Irán sin un calendario claro de finalización. Autoridades israelíes estiman que la campaña podría prolongarse varias semanas más, en un contexto de ataques cruzados, lanzamiento de misiles y daños a infraestructuras energéticas clave. Irán ha respondido con nuevas ofensivas y amenazas de escalada, ampliando el riesgo regional, mientras otros países del Golfo activan sus defensas ante posibles impactos colaterales.

Aranceles: Estados Unidos y Japón profundizan su cooperación económica y estratégica, con avances en defensa, energía y minerales críticos. Japón incrementará importaciones de petróleo estadounidense e invertirá significativamente en infraestructura energética, mientras ambos países trabajan en asegurar cadenas de suministro resilientes, incluyendo posibles mecanismos de precios y desarrollo conjunto de proyectos en minerales estratégicos.

Dívisas: El dólar muestra debilidad tras las recientes decisiones de los bancos centrales del G10 de mantener tasas, en línea con la Fed, a la espera de mayor claridad sobre el impacto del conflicto. Este entorno, junto con un mayor apetito por riesgo tras comentarios geopolíticos más optimistas, ha presionado al USD. En paralelo, el EUR y GBP retroceden levemente pese a posturas más restrictivas de sus bancos centrales, mientras el yen muestra una recuperación parcial en un mercado con menor liquidez.

China: Los mercados chinos se ven presionados por resultados corporativos decepcionantes, especialmente en el sector tecnológico, y por una política monetaria que, aunque acomodaticia, no logra impulsar la confianza. El banco central mantiene sin cambios las tasas de referencia por décimo mes consecutivo, mientras surgen propuestas internas para reformar el sistema fiscal y fortalecer los ingresos locales.

Europa: Desde el BCE se advierte que el conflicto en Oriente Medio representa un shock negativo de oferta con potencial impacto macroeconómico relevante. En este contexto, se plantea la necesidad de avanzar hacia una mayor integración fiscal en la Unión Europea, incluyendo la emisión conjunta de deuda para financiar, transición energética e inversiones estratégicas.

Oil: El petróleo retrocede desde máximos recientes en medio de alta volatilidad impulsada por factores geopolíticos y decisiones de política energética. Estados Unidos evalúa medidas para estabilizar precios al restringir exportaciones, mientras el mercado sigue atento a posibles disrupciones de oferta. Aun así, persisten escenarios alcistas, con proyecciones que apuntan a precios significativamente más altos si continúan las interrupciones.

Metales: El oro logra estabilizarse tras recientes caídas, aunque se encamina a su peor desempeño semanal en años debido al tono más restrictivo de los bancos centrales y presiones inflacionarias vinculadas al petróleo. Por su parte, el cobre muestra una recuperación técnica, pero con un potencial alcista limitado en un entorno global marcado por la incertidumbre y la aversión al riesgo.

FECHA	PAÍS	INDICADOR ECONÓMICO ▲	IMPACTO	PREVISIÓN	VALOR PUBLICADO	VALOR ANTERIOR
VIERNES 20 Marzo 2025						
07:00	🇺🇸	Balanza de Comercio Exterior s.a.s.a. Enero	+		-1.9 bn	11.2 bn
06:00	🇫🇷	Balanza Comercial Enero	+	5.6 bn	5.99 bn	
07:00	🇺🇸	Balanza Comercial a.a. Enero	+	12.6 bn	12.1 bn	10.3 bn
14:30	🇩🇪	Bundesbank Chairman Nagel Speaks	+			
08:00	🇨🇦	CBÍ Índice de las Órdenes Manufactureras Marzo	+	-29	-27	-28
06:00	🇺🇸	Cuenta Corriente NSA Enero	+		13 bn	34.6 bn
09:30	🇨🇦	Inflación de IPPÍ (m / m) Febrero	+	0.6 % m/m		2.7 % m/m
04:00	🇩🇪	Inflación PPI (a / a) Febrero	+	-2.7 % y/y	-3.3 % y/y	-3 % y/y
14:00	🇺🇸	Número de Plataformas de Perforación para el Mercado Petrolero semana	+	-17.2 bn	37.9 bn	412
06:00	🇺🇸	Saldo de la Cuenta Corriente a.a. Enero	+	1.4 % m/m		14.6 bn
09:30	🇨🇦	Ventas al por Menor (m / m) Enero	+	1.2 % m/m		-0.4 % m/m
09:30	🇨🇦	Ventas Minoristas sin Automóviles M/M Enero	+	1.2 % m/m		0.1 % m/m
09:30	🇨🇦	Índice de Precios de Nuevas Vendas (m / m) Febrero	+	-0.3 % m/m		-0.4 % m/m
09:30	🇨🇦	Índice de Precios de Productos Industriales Y / Y Febrero	+			5.4 % y/y
04:00	🇪🇸	Índice de Precios del Productor M / M Febrero	+	0.3 % m/m	-0.5 % m/m	-0.6 % m/m

Gráfico del Día

El precio de los metales preciosos ha continuado bajo presión en un entorno donde la demanda de liquidez y el uso de apalancamiento han intensificado los movimientos bajistas del sector. No obstante, en el plano técnico, el oro logró sostener su zona de soporte en 4.515, desde donde inició un repunte de carácter correctivo.

Actualmente, el precio enfrenta una resistencia relevante en su media móvil de largo plazo, ubicada en torno a los 4.735. La superación de este nivel podría habilitar un movimiento correctivo de mayor amplitud con proyección hacia la zona de 5.000. En contraste, si predomina la presión bajista, no se descarta una extensión del movimiento a la baja hacia el soporte de 4.336.

Punto Clave: 4.735
Escenario Alcista: 5.000
Escenario Bajista: 4.336



Este informe es proporcionado únicamente con fines de información general y de marketing. Cualquier opinión, análisis, precios u otro contenido no constituyen asesoramiento o recomendación de inversión.

Cualquier investigación ha sido preparada de acuerdo con los requisitos legales diseñados para promover la independencia de la investigación de inversión y se considera una comunicación de marketing.

El desempeño pasado no es necesariamente indicativo de resultados futuros, y cualquier persona actuando sobre esta información lo hace por completo y bajo su propio riesgo.

XTB no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño, incluyendo, sin limitación, cualquier pérdida de beneficio, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o dependencia de dicha información.

La negociación de productos apalancados puede comportar un alto nivel de riesgo. Las pérdidas pueden exceder sus depósitos y se le puede requerir hacer otros pagos. Estos productos pueden no ser adecuados para todos los clientes, por favor, comprenda los riesgos y busque asesoramiento independiente.