

Mercados en Terreno Negativo

22 de mayo de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, validando una serie de eventos en China y reavivando los temores en cuanto a la profundidad de los efectos de la pandemia. De manera puntual, China abandonó un nivel objetivo para el PIB por primera vez y prometió aumentar el gasto público para hacer frente al golpe económico de la pandemia. Adicionalmente, el país asiático confirmó que se impulsará un proyecto de ley para salvaguardar la seguridad nacional en Hong Kong, lo cual EUA calificó como arriesgado y desestabilizador. En el frente corporativo, continúan los reportes trimestrales en EUA y despidos a gran escala en empresas como IBM, Nissan y otros.

Economía

- En Japón se dio a conocer la Inflación del mes de abril, la cual presentó un incremento a/a de 0.1% vs 0.2% estimado y 0.4% previo.
- En Reino Unido, se dieron a conocer las Ventas minoristas de abril, las cuales presentaron una caída m/m de -18.1% vs -15.5% est. y -5.2% previo revisado a la baja.
- En México se dio a conocer la Inflación a la primera quincena de mayo, la cual presentó un incremento de 0.3% vs -0.01% estimado y 0.19% previo. En cuanto al dato de Ventas Minoristas, éstas presentaron una caída a/a en marzo de -1.3% vs -1.0% estimado y 2.5% previo.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.4%, ante menor apetito al riesgo.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.49%, ubicándose en \$22.98, afectado por la mayor aversión al riesgo y validando el dato de inflación.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.4%, ante el fortalecimiento generalizado del dólar.
- Libra: La libra se deprecia -0.29%, ante el fortalecimiento del dólar y el dato negativo de las Ventas minoristas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.59pb, para ubicarse en 0.65%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -4.75pb, para ubicarse en 6.13%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -5.56% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.22%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.56% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities presentan movimientos negativos, destacando las caídas en los precios del petróleo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.77	0.40%
Peso / Dólar	22.98	0.49%
Yen / Dólar	107.43	-0.17%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.13%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	0.38%
Dólar / Euro	1.09	-0.40%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	-0.29%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	5.42	0.00
TIIE28	5.76	-0.44
Udibono 10a	2.53	-3.78
México 10a	6.13	4.75
Tbill 1M	0.09	1.27
Libor 1M	0.17	0.21
EUA 10a	0.65	-2.59
Japón 10a		
Alemania 10a	-0.50	-0.52
Reino Unido 10a	0.16	-0.75
Francia 10a	-0.05	0.77
España 10a	0.62	-0.24
Brasil 10a	7.66	
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,388	-0.80%
Hang Seng	22,930	-5.56%
Euro Stoxx 50	2,898	-0.22%
Dax	11,036	-0.27%
Cac 40	4,439	-0.13%
Ibex 35	6,713	0.40%
FTSE 100	5,958	-0.95%
Ibex 35	6,713	0.40%
S&P/BMV IPC (Fut)	35,743	-1.56%
Dow Jones (Fut)	24,262	-0.47%
S&P 500 (Fut)	2,924	-0.43%
Nasdaq (Fut)	9,303	-0.56%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,734.74	0.45%
Plata (usd-onz)	17.01	-0.58%
Cobre (usd-libra)	2.39	-2.53%
Petr. WTI (barril)	31.70	-6.54%
Petr. Brent (barril)	34.15	-5.30%
Mezcla Mex. (barril)	28.03	5.57%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar

Published on Investing.com, 21/May/2020 - 19:02:21 GMT, Powered by TradingView.
USD/MXN, D



Bajo la hipótesis preferida, el Tipo de Cambio habría finalizado el proceso de ajuste correctivo al desarrollar un patrón de corrección más complejo (w-x-y-x-z), descontado el 38.2% (\$22.80) del movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v) registrado entre el 17 de febrero y el 24 de marzo, en donde el peso acumuló una depreciación del 37% (\$18.52-\$25.45).

Adicionalmente, el TC ha llegado a colocarse en la parte inferior del canal alcista, por lo que solo un rompimiento por debajo de dicho canal detonaría una mayor apreciación del peso, en ese caso por debajo del Fibonacci-38.2% (\$22.80), algo que no descartamos pero que consideramos muy poco probable.

De validarse esta hipótesis, el TC podría iniciar un nuevo movimiento alcista que eventualmente lo proyectaría por arriba del máximo histórico (\$25.75).

Recomendación (CP): Compra USD \$23.70 (21may20)
Objetivo: 24.00-25.50 pesos (Stop 23.70)

Índice Dólar

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:43:36 GMT, Powered by TradingView.
Índice dólar, Estados Unidos, NYSE:DX, W
EMA (21, close, 0)



El índice Dólar desde hace dos años se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento direccional alcista, y durante los últimos dos meses ha venido conformando un proceso de lateralidad en un rango amplio entre \$95 y \$103 dólares.

En el corto plazo, el índice ha experimentado movimientos erráticos y alta volatilidad, sin embargo, esto no afectó el movimiento direccional alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 98.00 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 100.00 y 102.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el índice se mantenga por arriba de 96.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.00 (09mar20)
Objetivo: 104.00 dólares (Stop 96.00)

Dólar / Euro

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:44:19 GMT, Powered by TradingView.
EUR/USD, W
EMA (21, close, 0)



El TC del Euro frente al dólar desde hace dos años se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento direccional bajista, y durante los últimos dos meses ha venido conformando un proceso de lateralidad en un rango amplio entre \$1.14 y \$1.07 dólares.

En el corto plazo, el TC ha experimentado movimientos erráticos y alta volatilidad, sin embargo, esto no afectó el movimiento direccional bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.0800 y 1.0600 dólares, y de Resistencia entre 1.1000 y 1.1200 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1400 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1450 (09mar20)
Objetivo: 1.05 dólares (Stop 1.1300)

S&P/BMV IPC

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:45:04 GMT, Powered by TradingView.
S&P/BMV IPC, México, México:MXB, W



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado un repunte del 16% (32,500-37,800 puntos), descontando el 38.2% (37,641 puntos) de la caída del -30% registrada entre enero (45,955-38,265). Consideramos que dicha alza ha llegado a una Zona Potencial de Reversión y de resistencia, por lo que estamos aprovechando para tomar utilidades, reconociendo que las probabilidades seguirán favoreciendo el sesgo alcista de muy corto plazo en tanto se mantenga por arriba de 36,000 puntos (soporte clave). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 37,500 y 38,000 puntos, y de soporte entre 36,500 y 36,000 puntos. Cabe señalar, que las condiciones prevalecientes seguirán siendo bajas en tanto el índice se mantenga por debajo de los 38,500 puntos, y que será necesario un rompimiento por arriba de los 40,000 puntos para poder confirmar un cambio de tendencia. Recomendación (CP): Venta 37,500 (05may20) Objetivo: 35,000-33,000 puntos (Stop 38,500)

Dow Jones

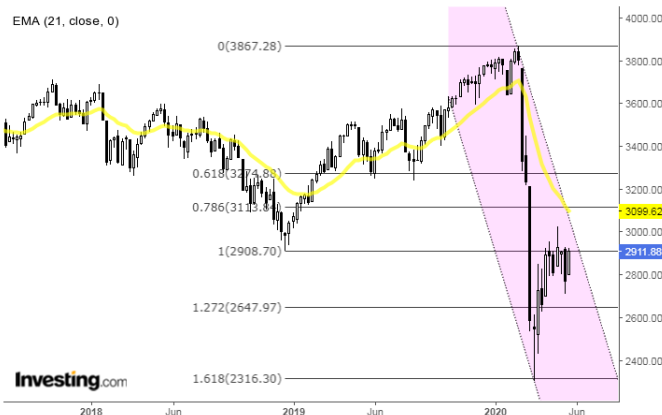
Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:46:22 GMT, Powered by TradingView.
Dow Jones Industrial Average, Estados Unidos, NYSE:DJI, W



El índice Dow-Jones ha experimentó una contundente caída con la que acumuló una baja del -38% (29,568-18,213), colocándose muy por debajo del mínimo de finales de 2018 (21,712) y descontando poco más del 127.2% (19,575) del alza registrada en 2019 (21,712-29,568). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,000 y 24,500 puntos, y de soporte entre 23,000 y 22,500 puntos. Con el alza reciente, el +índice ha acumulado un repunte del 32% (18,213-24,765) y ha descontado el 50% (23,891) de la baja registrada entre febrero y marzo, que consideramos se trata de un ajuste correctivo para retomar el movimiento bajista de LP. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 25,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 24,000 (27abr20) Objetivos: 20,000-18,000 puntos (Stop 25,000)

Euro Stoxx50

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:49:06 GMT, Powered by TradingView.
Euro Stoxx 50, Alemania, Xetra(CFD):STOXX50, W



El índice Euro-Stoxx50 experimentó una contundente caída con la que acumuló una baja del -40% (3,867-2,303), colocándose muy por debajo del mínimo de finales de 2018 (2,909) y descontando el 161.8% (2,316) del alza registrada en 2019 (2,909-3,867). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2,900 y 2,950 puntos, y de soporte entre 2,800 y 2,750 puntos. Con el alza reciente, el +índice ha acumulado un repunte del 30% (18,213-24,264) y ha descontado el 50% (23,891) de la baja registrada entre febrero y marzo, que consideramos se trata de un ajuste correctivo para retomar el movimiento bajista de LP. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 2,850 (24abr20) Objetivo: 2,500-2,300 puntos (Stop 3,000)

Petróleo WTI

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:52:21 GMT, Powered by TradingView.

Futuros petróleo crudo WTI, (CFD):CL, W

EMA (21, close, 0)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -80% (\$65.65-\$12.50), llegando a colocarse inclusive por debajo de cero (-\$37.00) en el contrato futuro del mes de mayo que expiró el 23 de abril.

Si consideramos el canal bajista, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$30.00 y \$35.00 dólares. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 30.00 y 32.50 dólares, y de soporte entre 27.50 y 25.00 dólares. Consideramos que prevalecerán las condiciones bajistas en tanto se mantenga por debajo de \$20.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$10.00 (cierre semanal) para que la baja continúe extendiéndose.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$12.50 (27abr20)
Objetivo: 30.00-32.50 dólares (nuevo Stop 30.00)

Oro

Published on investing.com, 15/May/2020 - 19:52:55 GMT, Powered by TradingView.

XAU/USD, W



El precio del Oro ha experimentado un fuerte avance con el que desde mediados de 2018 acumula un alza del +50% (\$1,160-\$1,750) y del +67% desde 2016 (\$1,046-\$1,750).

Durante los últimos 3 meses, su precio ha experimentado un comportamiento volátil con fluctuaciones entre \$1,500 y \$1,700 dólares, que consideramos podrían tratarse de un proceso de distribución o techo, reconociendo que ha prevalecido el sesgo alcista aún con la baja del -15% registrada a finales de marzo. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,700 y 1,750 dólares, y de soporte entre 1,600 y 1,550 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,600 dólares.
Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,730 (27abr20)
Objetivo: 1,500-1,400 dólares (Stop 1,800)

Cobre

Published on Investing.com, 19/May/2020 - 20:55:49 GMT, Powered by TradingView.

Futuros cobre, (CFD):HG, W

EMA (21, close, 0)



El precio del Cobre ha experimentado una contundente caída y acumulo una baja del -38% (\$3.40-\$2.07), colocándose muy por debajo del mínimo de 2018 y 2019 alrededor de \$2.55.

En el corto plazo, si consideramos el canal bajista, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$2.40 y \$2.50 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.40 y 2.50 dólares, y de soporte entre 2.20 y 2.10 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.50 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$2.40 (12may20)
Objetivos: 2.20-2.00 dólares (Stop 2.50)

	Precio de Cierre	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días	Rango Esperado Intra-Día	Perspectiva CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo
Divisas													
Peso / Dólar	22.89	23.96	4.7%	20.45	-10.7%	39	22.57 23.21	Lateral	22.70	-0.8%	23.70	3.5%	
Índice Dólar	99.44	99.98	0.5%	98.49	-1.0%	39	98.70 100.19	Lateral	98.00	-1.5%	102.00	2.6%	
Dólar / Euro	1.09	1.09	-0.5%	1.10	0.6%	46	1.08 1.11	Bajista	1.08	-1.3%	1.10	0.5%	
Dólar / Libra Est.	1.22	1.23	0.5%	1.27	3.7%	56	1.21 1.23	Bajista	1.20	-1.8%	1.26	3.2%	
Yen / Dólar	107.60	107.89	0.3%	108.3	0.7%	43	107.24 107.96	Bajista	105.00	-2.4%	110.00	2.2%	
Real Bra. / Dólar	5.58	5.34	-4.2%	4.46	-20.1%	53	5.50 5.65	Alcista	5.70	2.2%	6.00	7.6%	
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.41	1.0%	1.34	-3.6%	50	1.39 1.40	Alcista	1.35	-3.2%	1.45	3.9%	
Yuan / Dólar	7.12	7.07	-0.7%	7.04	-1.1%	47	7.10 7.13	Lateral	6.85	-3.7%	7.15	0.5%	
Indices													
S&P/BMV IPC	35,561	35,680	0.3%	41,271	16.1%	49	35,019 36,102	Bajista	33,000	-7.2%	38,000	6.9%	
Dow Jones	24,474	22,836	-6.7%	26,328	7.6%	57	24,225 24,724	Bajista	22,500	-8.1%	25,000	2.1%	
S&P 500	2,949	2,718	-7.8%	2,999	1.7%	59	2,922 2,975	Bajista	2,750	-6.7%	3,000	1.7%	
Nasdaq	9,378	8,344	-11.0%	8,350	-11.0%	65	9,291 9,465	Lateral	8,800	-6.2%	9,500	1.3%	
FTSE 100	6,015	5,684	-5.5%	6,907	14.8%	57	5,958 6,176	Bajista	5,700	-5.2%	6,200	3.1%	
Dax	11,066	10,172	-8.1%	12,115	9.5%	60	11,043 11,405	Bajista	10,300	-6.9%	11,300	2.1%	
Cac 40	4,445	4,361	-1.9%	5,404	21.6%	52	4,424 4,570	Bajista	4,200	-5.5%	4,500	1.2%	
Ibex 35	6,686	6,751	1.0%	8,646	29.3%	47	6,545 6,823	Bajista	6,200	-7.3%	6,800	1.7%	
FTSE MIB	17,087	16,913	-1.0%	21,289	24.6%	49	16,869 17,558	Bajista	16,000	-6.4%	17,500	2.4%	
Nikkei	20,552	19,183	-6.7%	21,670	5.4%	60	20,429 20,761	Bajista	19,000	-7.6%	21,000	2.2%	
Hang Seng	24,280	23,846	-1.8%	26,139	7.7%	52	24,238 24,562	Bajista	22,500	-7.3%	25,000	3.0%	
Shanghai Shenzhen	3,914	3,821	-2.4%	3,903	-0.3%	53	3,914 3,957	Lateral	3,600	-8.0%	4,000	2.2%	
Bovespa	82,972	77,119	-7.1%	100,354	20.9%	54	79,748 82,891	Bajista	75,000	-9.6%	85,000	2.4%	
Euro Stoxx 50	2,905	2,787	-4.1%	3,404	17.2%	55	2,892 2,993	Bajista	2,650	-8.8%	3,000	3.3%	
Commodities													
Petr. WTI (barril)	33.99	21.90	-35.6%	46.79	37.6%	62	31.83 35.29	Bajista	27.50	-19.1%	32.50	-4.4%	
Oro (usd-onz)	1,726	1,663	-3.6%	1,560	-9.6%	55	1,732 1,763	Alcista	1,600	-7.3%	1,750	1.4%	
Plata (usd-onz)	17.12	14.94	-12.7%	16.94	-1.0%	69	17.14 17.95	Lateral	15.50	-9.4%	17.50	2.2%	
Cobre (usd-libra)	2.45	2.31	-6.0%	2.56	4.4%	63	2.44 2.49	Bajista	2.20	-10.4%	2.50	1.9%	
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	831	794	-4.4%	1,271	52.8%	55	848 890	Bajista	650	-21.8%	1,000	20.3%	
Edz* (Emerg. 3XBear)	792	1,094	38.1%	877	10.7%	39	747 810	Bajista	750	-5.3%	1,000	26.3%	
Fas* (Finan. 3X Bull)	632	642	1.6%	1,382	118.7%	49	620 677	Bajista	500	-20.9%	800	26.6%	
Faz* (Finan. 3X Bear)	535	840	56.9%	671	25.4%	41	488 574	Bajista	500	-6.5%	700	30.8%	

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0710	bicolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.