

Cierre de Semana a la Baja...

29 de mayo de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de validar las cifras económicas en Asia y Europa, y a la espera de conocer el Gasto y Consumo Personal en EUA. Además, atentos a la rueda de prensa del presidente de los EUA, después de que China aprobó la ley de seguridad para Hong Kong. En México no se darán a conocer cifras económicas de relevancia.

Economía

- En Japón se dio a conocer el dato preliminar de la Producción Industrial m/m del mes de abril, la cual presentó una caída de -9.1% vs -5.7% estimado y -3.7% del dato previo. Además, se publicó el dato de inflación de mayo, el cual se situó en 0.4% vs 0.2% del dato anterior.
- En Francia se dio a conocer el dato preliminar de inflación de mayo, el cual fue de 0.2% vs 0.3% estimados. Además, se publicó el dato final del PIB a/a del 1T20, el cual presentó un ajuste de -5.0% vs 5.4% previo.
- En EUA, se dará a conocer el dato preliminar de los Inventarios Mayoristas de abril, las cuales se esperan que presenten un ajuste mensual de -0.7% vs -0.8% del dato previo. Además, se dará a conocer el Gasto y Consumo Personal de abril, los cuales se espera que presenten un ajuste de -12.8% y -6.0% desde -7.5% y -2.0% respectivamente.
- En México no se darán a conocer cifras económicas de relevancia.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.33%, pese a una mayor aversión al riesgo y ante una mayor tensión comercial entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se aprecia marginalmente -0.06%, ubicándose en \$22.19, manteniendo una importante apreciación durante la semana.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.45%, después de conocer el plan de recuperación en la región derivado de la pandemia del Covid-19..
- Libra: La libra se aprecia 0.10%, ante una modesta agenda económica en el país.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.11pb, para ubicarse en 0.67%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -0.91pb, para ubicarse en 6.17%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el decremento de -0.74% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.70%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el decremento de -0.27% del S&P 500.

Commodities

- Los precios de los commodities presentan movimientos mixtos, destacando la fuerte caída de -3.44% del petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.05	-0.33%
Peso / Dólar	22.19	-0.06%
Yen / Dólar	107.22	-0.40%
Franco Suizo / Dólar	0.96	-0.24%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.09%
Dólar / Euro	1.11	0.45%
Dólar / Libra Esterlina	1.23	0.10%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	5.34	0.00
TIIE28	5.74	-0.41
Udibono 10a	2.28	-3.84
México 10a	6.17	-0.91
Tbill 1M	0.11	-0.51
Libor 1M	0.17	0.41
EUA 10a	0.67	-2.11
Japón 10a	0.00	0.20
Alemania 10a	-0.44	-2.01
Reino Unido 10a	0.19	-2.28
Francia 10a	-0.08	-2.07
España 10a	0.55	-3.16
Brasil 10a	7.28	
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,878	-0.18%
Hang Seng	22,961	-0.74%
Euro Stoxx 50	3,073	-0.70%
Dax	11,661	-1.02%
Cac 40	4,732	-0.83%
Ibex 35	7,130	-1.30%
FTSE 100	6,155	-1.02%
Ibex 35	7,130	-1.30%
S&P/BMV IPC (Fut)	36,415	-1.18%
Dow Jones (Fut)	25,362	-0.37%
S&P 500 (Fut)	3,030	-0.27%
Nasdaq (Fut)	9,438	-0.24%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,726.58	0.48%
Plata (usd-onz)	17.53	0.89%
Cobre (usd-libra)	2.42	0.29%
Petr. WTI (barril)	32.55	-3.44%
Petr. Brent (barril)	34.24	-2.98%
Mezcla Mex. (barril)	27.92	2.27%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar



Bajo la hipótesis preferida, el tipo de cambio estaría finalizado el proceso de ajuste correctivo (a-b-c), con el que estaría descontado prácticamente el 50% (\$22.00) del movimiento alcista registrado entre febrero y marzo (\$18.52-\$25.45).

El rompimiento del soporte de \$22.80 (Fibo-38.2%), no cambia el escenario base de ajuste correctivo, pero si abrió la posibilidad de que llegara a descontar el 50% (\$22.00) del alza previa.

Cabe señalar, que el mínimo de hoy (\$22.10) podría convertirse en el final del proceso ajuste correctivo, reconociendo que deberá volver a colocarse por arriba de 22.50 pesos (cierre) para confirmar el piso definitivo.

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 \$22.20 (26may20)

Objetivo: 23.50-25.00 pesos (Stop 22.00)

Índice Dólar



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



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)

Petróleo WTI



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, podría estar concluyendo el ajuste correctivo al promedio de 21 semanas y al rango entre \$32.50 y \$35.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 35.00 y 37.50 dólares, y de soporte entre 30.00 y 27.50 dólares.

Consideramos que prevalecerán las condiciones bajistas en tanto se mantenga por debajo de \$35.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$20.00 (cierre semanal) para que la baja continúe extendiéndose.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$34.50 (26may20)
Objetivo: 27.50-22.50 dólares (Stop 37.50)

Oro



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



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	22.21	23.96	7.9%	20.49	-7.7%	33	21.89 22.53	Lateral	22.00	-0.9%	23.00	3.6%	
Índice Dólar	98.98	100.03	1.1%	98.51	-0.5%	33	98.26 99.68	Lateral	98.00	-1.0%	102.00	3.1%	
Dólar / Euro	1.10	1.09	-1.0%	1.10	0.2%	42	1.09 1.11	Bajista	1.08	-1.7%	1.10	0.1%	
Dólar / Libra Est.	1.23	1.23	-0.4%	1.27	2.7%	59	1.23 1.24	Bajista	1.20	-2.7%	1.26	2.2%	
Yen / Dólar	107.51	107.92	0.4%	108.3	0.8%	52	107.24 107.78	Bajista	105.00	-2.3%	110.00	2.3%	
Real Bra. / Dólar	5.35	5.38	0.6%	4.48	-16.3%	51	5.28 5.42	Alcista	5.25	-1.9%	5.50	2.8%	
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.41	2.1%	1.35	-2.4%	40	1.37 1.39	Lateral	1.35	-2.1%	1.45	5.2%	
Yuan / Dólar	7.13	7.08	-0.8%	7.04	-1.3%	39	7.12 7.15	Lateral	6.85	-4.0%	7.15	0.2%	
Indices													
S&P/BMV IPC	36,207	35,430	-2.1%	41,208	13.8%	48	35,873 36,541	Bajista	33,000	-8.9%	38,000	5.0%	
Dow Jones	24,995	22,919	-8.3%	26,313	5.3%	56	24,828 25,162	Bajista	23,000	-8.0%	25,000	0.0%	
S&P 500	2,992	2,731	-8.7%	3,000	0.3%	58	2,973 3,010	Bajista	2,750	-8.1%	3,000	0.3%	
Nasdaq	9,390	8,414	-10.4%	8,368	-10.9%	62	9,311 9,469	Alcista	8,800	-6.3%	9,500	1.2%	
FTSE 100	6,068	5,686	-6.3%	6,895	13.6%	54	5,992 6,143	Bajista	5,700	-6.1%	6,200	2.2%	
Dax	11,505	10,212	-11.2%	12,107	5.2%	62	11,367 11,643	Bajista	10,500	-8.7%	11,500	0.0%	
Cac 40	4,606	4,351	-5.5%	5,391	17.0%	54	4,554 4,659	Bajista	4,200	-8.8%	4,600	-0.1%	
Ibex 35	7,004	6,704	-4.3%	8,615	23.0%	53	6,903 7,105	Bajista	6,400	-8.6%	7,000	-0.1%	
FTSE MIB	17,860	16,867	-5.6%	21,236	18.9%	54	17,611 18,110	Bajista	16,500	-7.6%	18,000	0.8%	
Nikkei	21,271	19,224	-9.6%	21,656	1.8%	66	21,105 21,438	Bajista	19,500	-8.3%	21,500	1.1%	
Hang Seng	23,385	23,718	1.4%	26,082	11.5%	44	23,109 23,660	Bajista	22,000	-5.9%	24,500	4.8%	
Shanghai Shenzhen	3,873	3,810	-1.6%	3,903	0.8%	49	3,843 3,902	Bajista	3,600	-7.0%	4,000	3.3%	
Bovespa	85,474	76,867	-10.1%	100,075	17.1%	61	84,161 86,837	Bajista	80,000	-6.4%	85,000	-0.6%	
Euro Stoxx 50	2,999	2,796	-6.8%	3,398	13.3%	57	2,965 3,033	Bajista	2,750	-8.3%	3,000	0.0%	
Commodities													
Petr. WTI (barril)	34.24	21.99	-35.8%	46.61	36.1%	62	32.64 35.82	Bajista	30.00	-12.4%	35.00	2.2%	
Oro (usd-onz)	1,712	1,675	-2.2%	1,563	-8.7%	50	1,699 1,725	Alcista	1,650	-3.6%	1,750	2.2%	
Plata (usd-onz)	17.16	15.17	-11.6%	16.94	-1.3%	67	16.82 17.48	Lateral	15.50	-9.7%	17.50	2.0%	
Cobre (usd-libra)	2.43	2.30	-5.1%	2.56	5.4%	58	2.40 2.45	Bajista	2.20	-9.4%	2.50	3.0%	
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	810	773	-4.6%	1,264	56.1%	44	795 825	Bajista	650	-19.7%	1,000	23.5%	
Edz* (Emerg. 3XBear)	758	1,083	42.9%	874	15.3%	42	734 782	Bajista	750	-1.1%	1,000	31.9%	1
Fas* (Finan. 3X Bull)	688	614	-10.8%	1,371	99.2%	50	669 707	Bajista	500	-27.3%	800	16.2%	
Faz* (Finan. 3X Bear)	448	819	82.9%	668	49.0%	40	424 472	Bajista	450	0.4%	550	22.8%	

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	casalinass@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.