

Mercados Mixtos A Mitad de Semana

22 de enero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, con los inversionistas todavía nerviosos, debido al brote de coronavirus en China, aunque con la esperanza de que dicho brote podría contenerse pronto, gracias a las medidas adicionales por parte de las autoridades del país asiático. Mientras tanto, en EUA, hoy será el primer día del juicio político de Donald Trump en el Senado, en donde se espera que, si no se llama a nuevos testigos, todo podría terminar la próxima semana. En cuanto a los reportes corporativos en EUA, hoy se espera la publicación de los resultados de Baker Hughes, Abbott y Texas Instruments; mientras que Johnson & Johnson presentó un reporte por debajo de lo esperado.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas de relevancia.
- En Francia, se publicó el dato de enero de la Confianza del Sector Manufacturero, la cual se situó en 100 vs 101 estimado y 102 previo.
- En EUA, se dará a conocer el dato de Ventas de Casas Existentes de diciembre, las cuales se espera se ubiquen en 5.43m vs 5.35m anterior.
- En México no se publicarán datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.05%, a la espera de que durante la semana se firme el acuerdo denominado Fase 1 entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.42%, ubicándose en \$18.69, sin que se esperen cifras económicas de relevancia durante la jornada, aunque a la espera de los datos de Inflación e IGAE durante la semana.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia marginalmente 0.02%, previo a la reunión del BCE del día de mañana.
- Libra: La libra se aprecia 0.51%, tras la publicación de la cifra de Optimismo en los Negocios, que resultó mejor de lo esperado.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA se mantiene estable, ubicándose en 1.77%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 4.58pb, para ubicarse en 6.87%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 1.27% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx sube 0.01%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.76% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría negativo, mientras que los precios del petróleo continúan a la baja, luego de que la Agencia Internacional de Energía diera a conocer que estiman un superávit de un millón de barriles diarios durante el primer semestre de 2020.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.58	0.05%
Peso / Dólar	18.69	-0.42%
Yen / Dólar	109.97	0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.21%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	-0.11%
Dólar / Euro	1.11	0.02%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	0.51%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.05	-11.00
TIIE28	7.52	-0.25
Udibono 10a	3.25	1.21
México 10a	6.87	4.58
Tbill 1M	1.50	-0.52
Libor 1M	1.65	-0.10
EUA 10a	1.77	0.00
Japón 10a	-0.01	-0.30
Alemania 10a	-0.26	-1.02
Reino Unido 10a	0.65	1.76
Francia 10a	-0.01	-1.29
España 10a	0.41	-1.00
Brasil 10a	6.78	-3.27
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	24,031	0.70%
Hang Seng	28,341	1.27%
Euro Stoxx 50	3,789	0.01%
Dax	13,581	0.19%
Cac 40	6,052	0.10%
Ibex 35	9,600	-0.12%
FTSE 100	7,596	-0.20%
Ibex 35	9,600	-0.12%
S&P/BMV IPC (Fut)	46,093	-0.95%
Dow Jones (Fut)	29,274	0.33%
S&P 500 (Fut)	3,335	0.45%
Nasdaq (Fut)	9,240	0.76%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,555.84	-0.15%
Plata (usd-onz)	17.78	-0.02%
Cobre (usd-libra)	2.79	-0.21%
Petr. WTI (barril)	57.99	-0.67%
Petr. Brent (barril)	64.20	-0.60%
Mezcla Mex. (barril)	54.79	-0.49%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

S&P/BMV IPC 45,637 puntos (-0.58%)



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto de 2018 y enero de 2020 experimentó un alza del +20% (38,265-45,885), que consideramos se trata de la última fase (ola-c) del ajuste correctivo (a-b-c) que inicio en noviembre de 2018.

Con dicha alza, habría descontado casi por completo la baja registrada entre abril y agosto de 2019 (45,600-38,265), y se colocó sobre el Fibonacci-50% (45,521) de la baja registrada entre 2017 y 2018 (51,772-39,271).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 45,500 y 46,500 puntos, y de soporte entre 44,500 y 44,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 44,000 puntos.

Recomendación (CP): Venta especulativa 45,000 (19dic19)
Objetivos: 42,000-40,000 puntos (Stop 46,500)

Dow Jones 29,196 puntos (-0.52%)



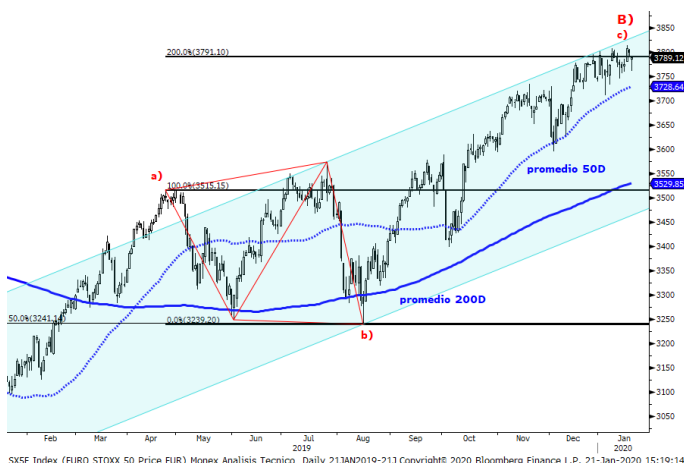
El índice Dow-Jones logro colocarse sobre el Fibonacci-127.2% (28,376 puntos) de la baja registrada a finales de 2018 (26,951-21,712).

Con el alza reciente, el índice volvió a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, y establecer un nuevo máximo histórico (29,054 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 29,000 y 29,300 puntos, y de soporte entre 28,300 y 28,000 puntos. Consideramos que estaría conformado la segunda fase (ola-B) de un proceso de ajuste correctivo de Largo plazo (A-B-C).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 28,000 puntos y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta especulativa 29,000 (14ene20)
Objetivos: 27,000-25,500 puntos (Stop 29,500)

Euro Stoxx50 3,789 puntos (-0.26%)



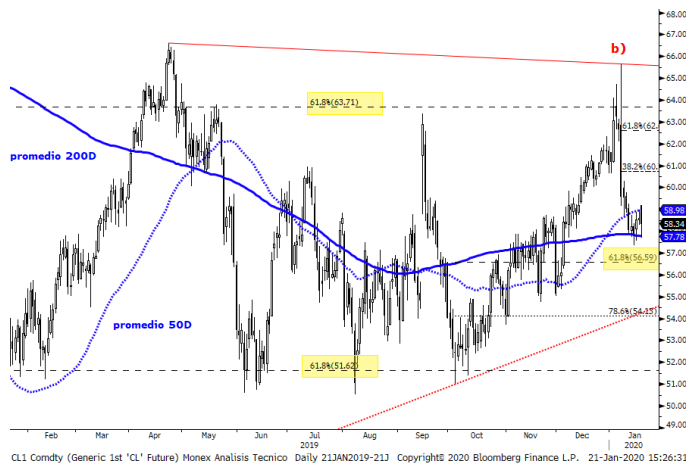
El índice Euro-Stoxx50 ha llegado a acumular un alza del 31% (2,908-3,801) desde el mínimo de diciembre de 2018, colocándose por arriba del máximo de 2017 (3,709 puntos).

Cabe señalar, que con el alza reciente ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,750 y 3,850 puntos, y de soporte entre 3,550 y 3,450 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,700 puntos y/o de su promedio de 50 días, reconociendo que deberá romper debajo de 3,500 puntos para poder confirmar cambio de tendencia.

Recomendación (CP): Venta especulativa 3,800 (06ene20)
Objetivo: 3,500-3,250 puntos (Stop 3,850)

Petróleo WTI \$58.34 (-0.50%)



El precio del Petróleo-WTI detuvo su avance muy cerca del máximo del año pasado (\$66.60), y rápidamente volvió a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 semanas.

En el muy corto plazo, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente, que podría buscar poner a prueba la parte baja del rango de resistencia.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 60.00 y 62.50 dólares, y de soporte entre 57.50 y 55.00 dólares.

Consideramos que podría haber concluido el proceso lateral de acumulación bajista (ola-b), que inicio en diciembre de 2018.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$57.50 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$63.00 (16sep19)

Objetivos: 55.00-50.00 dólares (Stop 63.00)

Oro \$1,559 (-0.12%)



El precio del Oro experimento un fuerte avance entre mayo y enero con el que acumuló un alza del +27% (\$1,266-\$1,611).

Entre diciembre y enero, experimento un fuerte repunte que consideramos podría tratarse de la última fase del movimiento Alcista que ha venido desarrollando desde agosto de 2018.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,570 y 1,600 dólares, y de soporte entre 1,530 y 1,500 dólares.

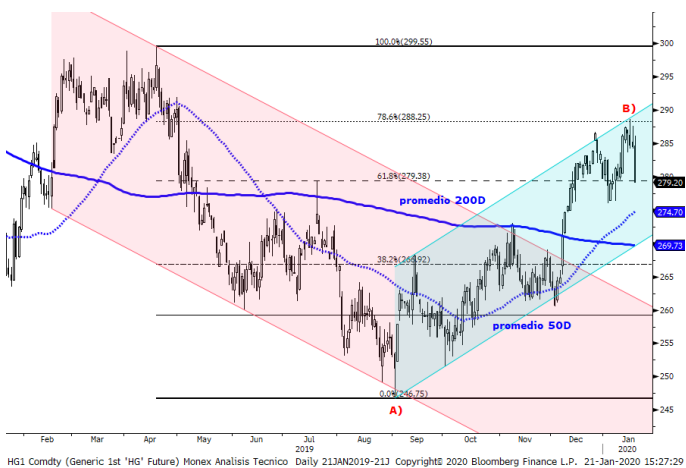
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,530 dólares, reconociendo una resistencia clave en 1,600 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,500 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,580 (06ene20)

Objetivo: 1,400-1,350 dólares (Stop 1,600)

Cobre \$2.79 (-1.88%)



El precio del Cobre ha logrado colocarse por arriba de los parámetros del canal bajista, descontando entre el 61.8% y el 78.6% (\$2.79-\$2.88) de la baja registrada entre mayo y septiembre (\$2.99-\$2.47), ubicándose nuevamente por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

En el muy corto plazo, deberá superar el 78.6% (\$2.88) de la baja registrada entre abril y agosto (\$2.99-\$2.47).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.80 y 2.85 dólares, y de soporte entre 2.70 y 2.65 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$2.65 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$2.83 (19dic19)

Objetivos: 2.70-2.60 dólares (nuevo Stop 2.88)

	Precio de Cierre	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días	Rango Esperado Intra-Día	Perspectiva CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo CP	%
Divisas														
Peso / Dólar	18.77	19.09	1.7%	19.25	2.5%	41	18.72 18.82	Bajista	18.50	-1.4%	19.00	1.2%	19.30	2.8%
Índice Dólar	97.62	97.53	-0.1%	97.72	0.1%	41	97.26 97.98	Bajista	96.00	-1.7%	98.00	0.4%	100.00	2.4%
Dólar / Euro	1.11	1.11	0.2%	1.11	0.5%	57	1.10 1.11	Bajista	1.10	-0.7%	1.13	2.0%	1.08	-2.5%
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	0.0%	1.27	-2.7%	42	1.30 1.31	Lateral	1.28	-1.9%	1.32	1.2%	1.26	-3.4%
Yen / Dólar	109.86	109.13	-0.7%	108.6	-1.2%	49	109.68 110.04	Lateral	109.00	-0.8%	112.00	1.9%	115.00	4.7%
Real Bra. / Dólar	4.21	4.14	-1.8%	4.02	-4.7%	58	4.19 4.24	Alcista	4.05	-3.9%	4.25	0.9%	4.35	3.2%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.32	0.6%	1.32	1.3%	68	1.30 1.31	Bajista	1.29	-1.7%	1.34	2.1%	1.36	3.7%
Yuan / Dólar	6.90	6.99	1.3%	6.96	0.9%	49	6.88 6.92	Bajista	6.80	-1.4%	7.05	2.2%	7.20	4.4%
Indices														
S&P/BMV IPC	45,637	43,806	-4.0%	43,054	-5.7%	69	45,312 45,962	Alcista	43,000	-5.8%	46,000	0.8%	40,000	-12.4%
Dow Jones	29,196	28,240	-3.3%	26,909	-7.8%	73	29,099 29,293	Lateral	27,000	-7.5%	29,000	-0.7%	25,500	-12.7%
S&P 500	3,321	3,177	-4.3%	2,994	-9.8%	77	3,312 3,329	Lateral	3,050	-8.2%	3,300	-0.6%	2,900	-12.7%
Nasdaq	9,167	8,557	-6.7%	7,920	-13.6%	79	9,130 9,204	Lateral	8,200	-10.5%	9,100	-0.7%	7,800	-14.9%
FTSE 100	7,611	7,438	-2.3%	7,363	-3.3%	62	7,571 7,651	Alcista	7,200	-5.4%	7,600	-0.1%	6,800	-10.7%
Dax	13,556	13,254	-2.2%	12,462	-8.1%	63	13,502 13,610	Alcista	12,500	-7.8%	13,500	-0.4%	12,000	-11.5%
Cac 40	6,046	5,946	-1.7%	5,615	-7.1%	64	6,021 6,071	Alcista	5,600	-7.4%	6,000	-0.8%	5,300	-12.3%
Ibex 35	9,611	9,451	-1.7%	9,230	-4.0%	59	9,563 9,660	Alcista	9,000	-6.4%	9,600	-0.1%	8,500	-11.6%
FTSE MIB	23,845	23,523	-1.4%	21,971	-7.9%	58	23,731 23,959	Alcista	22,000	-7.7%	24,000	0.6%	21,000	-11.9%
Nikkei	23,865	23,555	-1.3%	21,999	-7.8%	54	23,791 23,938	Alcista	22,000	-7.8%	24,000	0.6%	21,000	-12.0%
Hang Seng	27,985	27,483	-1.8%	27,534	-1.6%	47	27,755 28,216	Bajista	27,000	-3.5%	29,000	3.6%	25,000	-10.7%
Shanghai Shenzhen	4,114	3,996	-2.9%	3,871	-5.9%	53	4,089 4,140	Alcista	3,800	-7.6%	4,200	2.1%	3,600	-12.5%
Bovespa	117,026	112,068	-4.2%	103,210	-11.8%	67	116,119 117,933	Alcista	105,000	-10.3%	120,000	2.5%	100,000	-14.5%
Euro Stoxx 50	3,789	3,727	-1.6%	3,528	-6.9%	60	3,773 3,805	Alcista	3,500	-7.6%	3,800	0.3%	3,350	-11.6%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	58.34	58.98	1.1%	57.78	-1.0%	42	57.72 58.96	Lateral	57.50	-1.4%	60.00	2.8%	55.00	-5.7%
Oro (usd-onz)	1,558	1,499	-3.8%	1,440	-7.6%	65	1,550 1,566	Alcista	1,450	-6.9%	1,600	2.7%	1,400	-10.2%
Plata (usd-onz)	17.79	17.40	-2.2%	16.62	-6.6%	50	17.61 17.97	Alcista	17.00	-4.5%	18.00	1.2%	16.50	-7.3%
Cobre (usd-libra)	2.79	2.75	-1.6%	2.70	-3.4%	48	2.77 2.82	Lateral	2.75	-1.5%	2.85	2.0%	2.65	-5.1%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,692	1,583	-6.4%	1,430	-15.5%	65	1,675 1,709	Alcista	1,500	-11.4%	1,800	6.4%	1,300.00	-23.2%
Edz* (Emerg. 3XBear)	616	705	14.4%	842	36.7%	35	607 626	Bajista	550	-10.7%	650	5.5%	750.00	21.7%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,898	1,745	-8.0%	1,503	-20.8%	69	1,888 1,907	Alcista	1,500	-21.0%	1,850	-2.5%	1,300.00	-31.5%
Faz* (Finan. 3X Bear)	489	553	13.1%	705	44.2%	26	484 494	Bajista	500	2.2%	600	22.6%	650.00	32.9%

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	bjcolinf@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	casalinasg@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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.