

Mercados con Movimientos Positivos...

07 de enero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, ignorando los riesgos de conflictos geopolíticos entre EUA e Irán, además de que comienza a incrementarse el volumen de operaciones luego de las fiestas decembrinas. En EUA se darán a conocer datos de las Órdenes de Fábricas y la Balanza Comercial, mientras que en México se publicaron las Ventas de Vehículos.

Economía

- En la Eurozona, se dio a conocer el dato preliminar de los Precios al Consumidor al mes de diciembre, los cuales presentaron un aumento mensual de 0.3% vs 0.3% estimado y -0.3% del dato previo.
- En el EUA se darán a conocer las Órdenes de Fábricas al mes de noviembre, las cuales se espera que presenten una caída mensual de -0.8% vs 0.35 del dato previo. Además, se dará a conocer la Balanza Comercial al mes de noviembre, la cual se espera que se ubique en -\$43.6B vs -\$47.2B del dato previo.
- En México se dieron a conocer las Ventas de Vehículos al mes de diciembre, las cuales presentaron una caída anual de -8.2%.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.12%, presentando un rebote de 0.45% desde el cierre del 2019.
- Peso: El peso mexicano se aprecia 0.18%, ubicándose en \$18.88, todavía ubicándose por debajo del psicológico de los \$19.0 y a la espera de que durante la semana se publiquen datos de Inflación y de la Producción Industrial.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.17%, luego de que la Inflación se mantuviera en línea con las estimaciones.
- Libra: La libra se deprecia -0.39%, debido a la posibilidad de que la economía se mantenga débil hacia los siguientes meses.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -1.22pb, para ubicarse en 1.80%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 2.04pb, para ubicarse en 6.82%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 1.60% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.42%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.32% del Nasdaq.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos mixtos, destacando la caída de -0.87% del Petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.79	0.12%
Peso / Dólar	18.88	0.18%
Yen / Dólar	108.44	0.06%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.26%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	0.20%
Dólar / Euro	1.12	-0.17%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	-0.39%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.22	0.00
TIIIE28	7.55	-0.20
Udibono 10a	3.28	-0.02
México 10a	6.82	2.04
Tbill 1M	1.49	-1.53
Libor 1M	1.71	-2.01
EUA 10a	1.80	-1.22
Japón 10a	-0.01	1.40
Alemania 10a	-0.29	-0.21
Reino Unido 10a	0.78	1.05
Francia 10a	0.01	-0.34
España 10a	0.40	1.10
Brasil 10a	6.89	4.42
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,576	1.60%
Hang Seng	28,322	0.34%
Euro Stoxx 50	3,768	0.42%
Dax	13,236	0.83%
Cac 40	6,033	0.32%
Ibex 35	9,616	0.16%
FTSE 100	7,587	0.15%
Ibex 35	9,616	0.16%
S&P/BMV IPC (Fut)	45,070	-0.26%
Dow Jones (Fut)	28,662	0.07%
S&P 500 (Fut)	3,246	0.06%
Nasdaq (Fut)	8,876	0.32%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,566.27	0.03%
Plata (usd-onz)	18.11	-0.23%
Cobre (usd-libra)	2.79	0.14%
Petr. WTI (barril)	62.72	-0.87%
Petr. Brent (barril)	68.21	-1.02%
Mezcla Mex. (barril)	59.35	0.80%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.92 (-0.34%)



El TC del Peso frente al Dólar ha experimentado un movimiento bajista con el que el peso ha acumulado una apreciación del -7.2% (\$20.26-\$18.80), descontado casi por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25), y colocándose por debajo de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.90 y 18.75 pesos, y de resistencia entre 19.05 y 19.20 pesos.

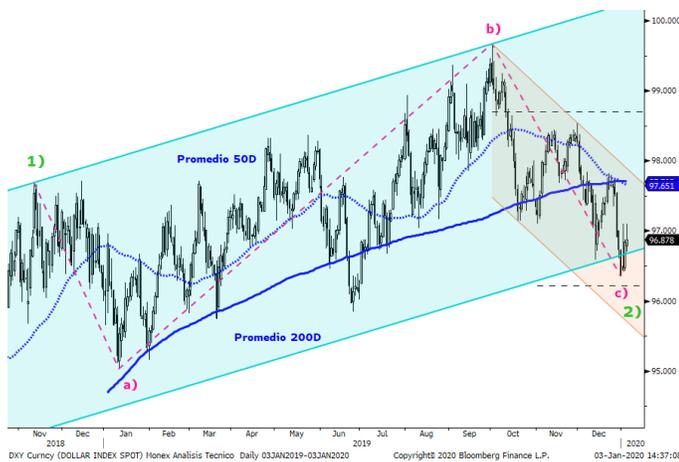
Consideramos que los altibajos registrados durante el año corresponden con un proceso de acumulación de fuerza alcista para superar su resistencia clave de Mediano plazo (\$20.30).

Desde mediados de 2017, ha establecido pisos cada vez más altos (17.50-18.00-18.50-18.75), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de Largo plazo.

Recomendación (CP): Compra \$19.20 (16oct19)

Objetivo: 19.50-20.00 pesos (nuevo Stop: 18.75)

Índice Dólar \$96.88 (+0.03%)



El índice Dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, sin embargo ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 96.50 y 95.50 dólares, y de Resistencia entre 98.50 y 99.50 dólares.

Consideramos que tanto la baja de junio (98.37-95.84) como la de octubre (99.67-97.14), se tratan de ajustes correctivos para continuar extendiendo el movimiento alcista.

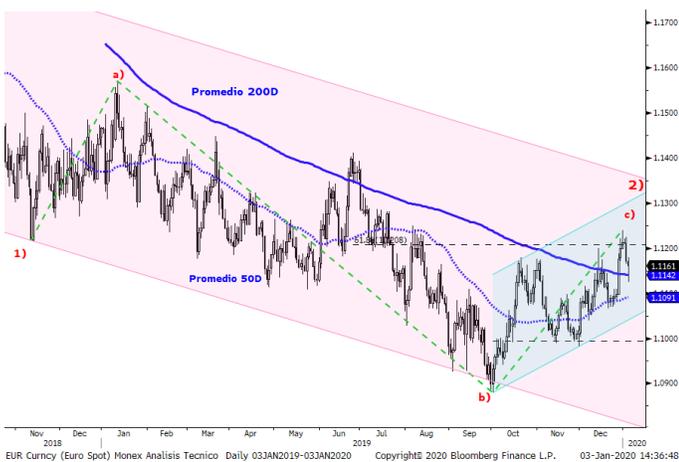
Debemos considerar que desde agosto del año pasado el dólar ha venido consolidando de manera alcista y que se mantiene dentro de los parámetros del canal lateral.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 95.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19)

Objetivos: 100.00-105.00 dólares (Stop 95.50)

Dólar / Euro \$1.1161 (-0.10%)



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días.

Consideramos que tanto el alza de junio (1.1216-1.1412) como la de octubre (1.0879-1.1179), se tratan de ajustes correctivos para continuar extendiendo el movimiento bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1050 y 1.0950 dólares, y de Resistencia entre 1.1250 y 1.1350 dólares.

Debemos considerar que desde agosto del año pasado el Euro ha venido consolidando de manera bajista y que se mantiene dentro de los parámetros del canal lateral.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1500 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)

Objetivos: 1.08-1.05 dólares (Stop 1.1350)

S&P/BMV IPC 44,635 puntos (+0.45%)



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto y diciembre experimentó un alza del 18% (38,265-45,189), 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 muy cerca del 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 45,000 y 45,500 puntos, y de soporte entre 43,500 y 43,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 43,000 puntos.

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

Dow Jones 28,650 puntos (-0.76%)



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 (28,873 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 28,700 y 29,000 puntos, y de soporte entre 28,000 y 27,700 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 26,200 (09abr19)
Objetivos: 27,000-25,500 puntos (Stop 29,000)

Euro Stoxx50 3,773 puntos (-0.05%)



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 2018 (3,687).

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 3,600 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 3,450 (22abr19)
Objetivo: 3,500-3,300 puntos (Stop 3,850)

Petróleo WTI \$63.08 (+3.09%)



El precio del Petróleo-WTI ha logrado descontar el 88.6% (\$61.97) de la fuerte caída registrada entre septiembre y octubre y colocarse sobre la línea de resistencia que une los máximos previos (\$63.68-\$66.60).

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 estar concluyendo el proceso lateral de acumulación bajista, del tipo triangular en contracción (ola-B), que inicio en diciembre del año pasado.

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 \$1,548 (+1.21%)



El precio del Oro experimento un fuerte avance entre mayo y agosto con el que acumuló un alza del +23% (\$1,266-\$1,557).

A partir de septiembre, ha registrado un movimiento lateral bajista que consideramos se trata de un ajuste correctivo.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,525 y 1,550 dólares, y de soporte entre 1,500 y 1,475 dólares.

Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,450 dólares, en cuyo caso el objetivo se ubicaría alrededor entre 1,550 y 1,600 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,450 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$1,450 (11nov19)

Objetivo: 1,525-1,575 dólares (Stop 1,475)

Cobre \$2.78 (-1.54%)



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: 2.65-2.50 dólares (Stop 2.90)

	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	18.93	19.18	1.3%	19.26	1.7%	41	18.85 19.00	Bajista	18.80	-0.7%	19.30	2.0%	19.60
Índice Dólar	96.89	97.65	0.8%	97.71	0.8%	41	96.29 97.49	Bajista	96.00	-0.9%	98.00	1.1%	100.00
Dólar / Euro	1.12	1.11	-0.6%	1.11	-0.2%	42	1.11 1.12	Bajista	1.10	-1.5%	1.13	1.2%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.31	1.30	-0.6%	1.27	-2.9%	57	1.30 1.31	Alcista	1.30	-0.6%	1.33	1.7%	1.28
Yen / Dólar	108.10	108.96	0.8%	108.7	0.5%	51	107.74 108.46	Lateral	107.00	-1.0%	110.50	2.2%	112.00
Real Bra. / Dólar	4.06	4.11	1.3%	4.00	-1.4%	34	4.04 4.07	Lateral	4.05	-0.2%	4.15	2.3%	4.25
Dólar Canad. / Dólar	1.30	1.32	1.5%	1.33	2.0%	43	1.30 1.30	Bajista	1.30	0.1%	1.34	3.2%	1.36
Yuan / Dólar	6.97	7.02	0.8%	6.95	-0.2%	28	6.95 6.98	Lateral	6.95	-0.2%	7.20	3.4%	7.35
Indices													
S&P/BMV IPC	44,541	43,513	-2.3%	42,945	-3.6%	58	44,185 44,897	Alcista	43,000	-3.5%	45,000	1.0%	41,000
Dow Jones	28,635	27,842	-2.8%	26,741	-6.6%	72	28,503 28,767	Lateral	27,000	-5.7%	28,500	-0.5%	26,000
S&P 500	3,235	3,125	-3.4%	2,970	-8.2%	75	3,221 3,249	Lateral	3,050	-5.7%	3,250	0.5%	2,900
Nasdaq	8,794	8,354	-5.0%	7,833	-10.9%	78	8,744 8,844	Lateral	8,200	-6.8%	8,800	0.1%	7,800
FTSE 100	7,622	7,367	-3.4%	7,343	-3.7%	64	7,581 7,664	Alcista	7,200	-5.5%	7,600	-0.3%	6,800
Dax	13,219	13,129	-0.7%	12,351	-6.6%	60	13,145 13,293	Alcista	12,500	-5.4%	13,500	2.1%	12,000
Cac 40	6,044	5,876	-2.8%	5,575	-7.8%	64	6,017 6,071	Alcista	5,600	-7.3%	6,000	-0.7%	5,300
Ibex 35	9,647	9,400	-2.6%	9,214	-4.5%	62	9,606 9,688	Alcista	9,000	-6.7%	9,700	0.6%	8,500
FTSE MIB	23,702	23,226	-2.0%	21,815	-8.0%	60	23,547 23,858	Alcista	22,000	-7.2%	24,000	1.3%	21,000
Nikkei	23,657	23,345	-1.3%	21,869	-7.6%	52	23,577 23,737	Alcista	22,000	-7.0%	24,000	1.5%	21,000
Hang Seng	28,452	27,123	-4.7%	27,557	-3.1%	68	28,279 28,624	Lateral	26,000	-8.6%	28,500	0.2%	25,000
Shanghai Shenzhen	4,145	3,944	-4.9%	3,848	-7.2%	73	4,116 4,173	Lateral	3,800	-8.3%	4,100	-1.1%	3,600
Bovespa	118,254	109,673	-7.3%	101,958	-13.8%	76	117,130 119,378	Lateral	105,000	-11.2%	120,000	1.5%	95,000
Euro Stoxx 50	3,773	3,692	-2.2%	3,504	-7.2%	64	3,755 3,791	Alcista	3,500	-7.2%	3,800	0.7%	3,300
Commodities													
Petr. WTI (barril)	63.00	58.22	-7.6%	57.83	-8.2%	70	62.02 63.98	Alcista	57.50	-8.7%	62.50	-0.8%	52.50
Oro (usd-onz)	1,549	1,482	-4.3%	1,424	-8.1%	83	1,542 1,556	Lateral	1,400	-9.6%	1,550	0.1%	1,300
Plata (usd-onz)	18.02	17.28	-4.1%	16.44	-8.8%	69	17.88 18.17	Alcista	16.50	-8.4%	18.00	-0.1%	15.00
Cobre (usd-libra)	2.78	2.71	-2.5%	2.70	-2.9%	52	2.76 2.80	Alcista	2.65	-4.7%	2.85	2.4%	2.50
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,709	1,503	12.1%	1,417	-17.1%	78	1,688 1,730	Lateral	1,300	-23.9%	1,650	-3.5%	1,150.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	630	751	19.2%	856	36.0%	24	620 639	Bajista	650	3.3%	750	19.1%	850.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,793	1,681	-6.3%	1,465	-18.3%	64	1,779 1,808	Alcista	1,500	-16.4%	1,750	-2.4%	1,250.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	524	581	10.8%	729	39.1%	30	520 528	Bajista	530	1.1%	630	20.2%	700.00

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.