

Importantes Ajustes en los Mercados...

24 de febrero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, validando poca información económica, pero una importante preocupación sobre el avance en el contagio del Coronavirus en Europa, de hecho, los mercados en dicha región se ajustan de manera importante al inicio de esta semana (en Italia se dieron a conocer 150 contagios el fin de semana). Aspectos para destacar por dicho escenario es la fortaleza del dólar, y que el G-20 ha pedido una acción coordinada para atender los efectos del virus.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer datos económicos relevantes.
- En la Eurozona no se dieron a conocer cifras económicas.
- En Alemania se dieron a conocer las expectativas Económicas y de Negocios, encontraron 93.4 unidades y 96.1 unidades vs 92.1 unidades y 95.3 unidades estimadas.
- En EUA se dará a conocer el Índice de Manufacturas de la Fed de Chicago con -10.16 unidades estimadas y el dato de la Actividad Manufacturera de Dallas con 0 unidades.
- En México se dará a conocer la Inflación Quincenal con un dato estimado de 0.16% hablando en términos anuales de 3.56%

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.31%, sin embargo, mantiene niveles máximos no observados en los últimos 12 meses.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -1.49%, ubicándose en \$19.18, validando la fortaleza del dólar, pero atentos al dato de inflación
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia marginalmente 0.24%, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.
- Libra: La libra se aprecia 0.50%, luego de que el crecimiento económico de Reino Unido haya mostrado en datos anteriores fortalezas, y sin información económica relevante.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -8.07pb, para ubicarse en 1.39%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un ajuste de -1.26pb, para ubicarse en 6.53%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el incremento de -1.79% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de -3.67%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el ajuste de -3.22% del Nasdaq.

Commodities

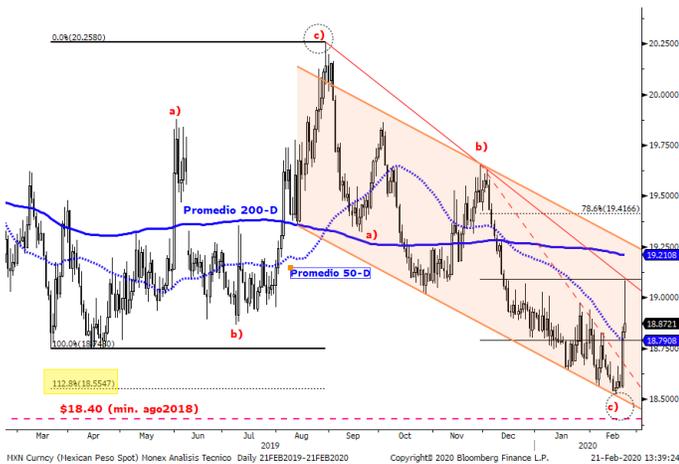
- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría positivos, en donde los precios del petróleo continúan a la baja debido a las elevadas reservas con las que cuenta EUA.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.57	0.31%
Peso / Dólar	19.18	1.49%
Yen / Dólar	111.26	-0.31%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.22%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.54%
Dólar / Euro	1.08	-0.24%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.50%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.01	3.00
TIIIE28	7.30	0.18
Udibono 10a	3.01	-0.63
México 10a	6.53	-1.26
Tbill 1M	1.58	0.75
Libor 1M	1.63	-0.21
EUA 10a	1.39	-8.07
Japón 10a	-0.06	-1.60
Alemania 10a	-0.49	-5.62
Reino Unido 10a	0.53	-4.22
Francia 10a	-0.24	-4.08
España 10a	0.20	-2.73
Brasil 10a	6.61	3.41
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,387	-0.39%
Hang Seng	26,821	-1.79%
Euro Stoxx 50	3,661	-3.67%
Dax	13,075	-3.72%
Cac 40	5,804	-3.75%
Ibex 35	9,549	-3.41%
FTSE 100	7,147	-3.47%
Ibex 35	9,549	-3.41%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,955	-0.12%
Dow Jones (Fut)	28,170	-2.80%
S&P 500 (Fut)	3,249	-2.70%
Nasdaq (Fut)	9,153	-3.22%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,684.93	2.53%
Plata (usd-onz)	18.81	1.76%
Cobre (usd-libra)	2.56	-1.80%
Petr. WTI (barril)	51.30	-3.90%
Petr. Brent (barril)	56.16	-4.00%
Mezcla Mex. (barril)	48.47	-1.38%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.87 (+0.21%)



El TC del Peso frente al Dólar experimentó un movimiento bajista con el que el peso llegó a acumular una apreciación del -8.5% (\$20.25-\$18.52), descontado el 112.8% (\$18.55) del alza registrada entre marzo y agosto (\$18.75-\$20.25).

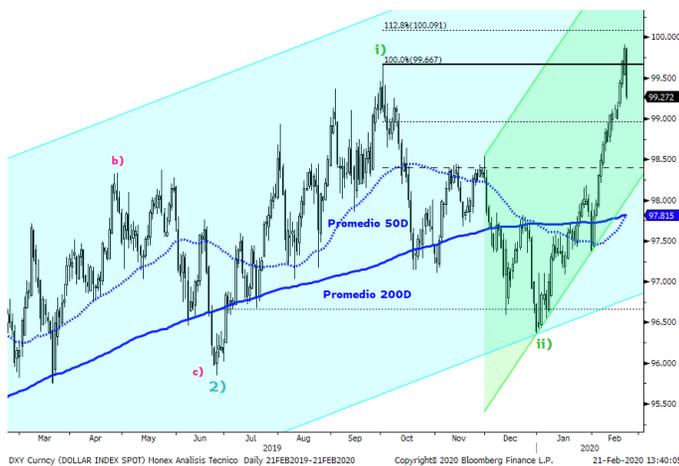
En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.80 y 18.65 pesos, y de resistencia entre 19.05 y 19.20 pesos. Consideramos que la baja registrada durante los últimos cinco meses podría convertirse en un piso muy importante de corto, mediano y largo plazo.

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

Recomendación (CP): Compra \$18.80 (14ene20)

Objetivos: 19.50-20.00 pesos (Stop: 18.50)

Índice Dólar \$99.27 (-0.59%)



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

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 98.50 y 98.00 dólares, y de Resistencia entre 100.00 y 100.50 dólares.

Consideramos que la baja octubre a diciembre de 2019 (99.67-97.14), se trató de un correctivos para continuar extendiendo el movimiento alcista.

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

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

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

Objetivos: 100.00-104.00 dólares (Stop 98.00)

Dólar / Euro \$1.0854 (+0.64%)



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y ha vuelto a colocarse por arriba de 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 1.0800 y 1.0650 dólares, y de Resistencia entre 1.0950 y 1.1100 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 1.1100)

S&P/BMV IPC 44,655 puntos (-0.26%)



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto de 2019 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 46,000 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: 43,000-41,500 puntos (Stop 46,000)

Dow Jones 29,966 puntos (-0.87%)



El índice Dow-Jones ha logrado establecer un nuevo máximo histórico (29,569) y colocarse sobre la proyección de Fibonacci-200% (29,457) respecto la baja registrada entre julio y agosto de 2019 (27,398-25,339), manteniéndose alejado de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 29,500 y 29,800 puntos, y de soporte entre 28,800 y 28,500 puntos.

Consideramos que desde diciembre de 2018 estaría conformando la última fase (ola-5) del movimiento direccional alcista de largo plazo (1-2-3-4-5).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 28,500 puntos y/o su media de 50 días.

Recomendación (CP): Venta especulativa 29,000 (14ene20)
Objetivos: 27,000-25,500 puntos (Stop 30,000)

Euro Stoxx50 3,800 puntos (-0.59%)



El índice Euro-Stoxx50 llegó a acumular un alza del 33% (2,908-3,865) desde el mínimo de diciembre de 2018, colocándose por arriba del máximo de 2017 (3,709 puntos).

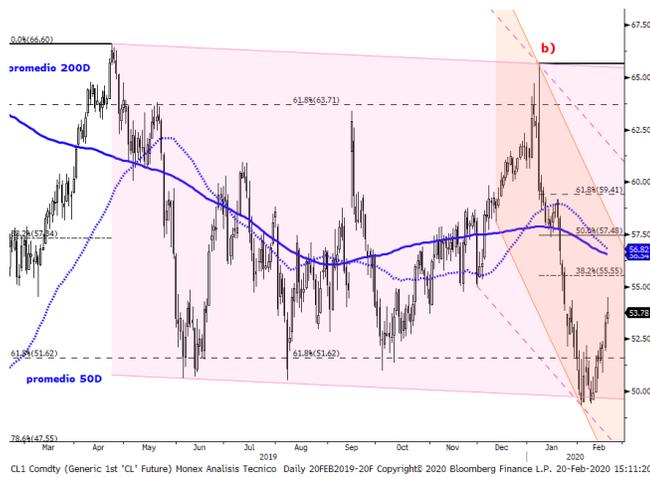
Cabe señalar, que con el alza reciente ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,850 y 3,900 puntos, y de soporte entre 3,650 y 3,600 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,750 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 3,900)

Petróleo WTI \$53.78 (+0.90%)



El precio del Petróleo-WTI registro una contundente caída con la que acumuló una baja del -25% (\$65.65-\$49.31) y se colocó muy por debajo de sus promedios de 50 y 200 días.

En el muy corto plazo, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$55.00 y \$57.50 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 53.50 y 55.00 dólares, y de soporte entre 51.50 y 50.00 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 bajista en tanto se mantenga por debajo de \$55.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$50.00 (04feb20)

Objetivos: 55.00-57.50 dólares (Stop 50.00)

Oro \$1,620 (+0.51%)



El precio del Oro experimento un fuerte avance desde mayo de 2019 y con el que acumula un alza del +27% (\$1,266-\$1,611).

Entre diciembre y febrero ha experimentado 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 1,600 y 1,625 dólares, y de soporte entre 1,550 y 1,525 dólares.

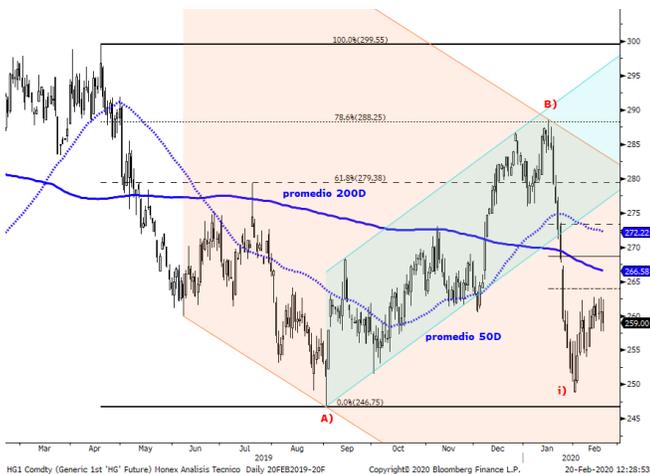
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,550 dólares, reconociendo una resistencia clave en el psicológico de los 1,600 dólares.

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

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

Objetivo: 1,450,-1,350 dólares (Stop 1,625)

Cobre \$2.59 (-0.59%)



El precio del Cobre experimentó una contundente caída y acumulo una baja del -14%, descontando en 4 semanas el alza del 17% (2.47-2.89) registrada el último trimestre de 2019.

Consideramos que en los próximos meses la baja podría continuar extendiéndose, sobre todo si rompiera por debajo de \$2.45 dólares, sin embargo en el corto plazo es factible un ajuste correctivo al rango de resistencia.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.65 y 2.75 dólares, y de soporte entre 2.55 y 2.45 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$2.52 (31ene20)

Objetivos: 2.65-2.50 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 CP
Divisas													
Peso / Dólar	18.82	18.79	-0.2%	19.21	2.1%	56	18.74 18.90	Bajista	18.50	-1.7%	19.00	0.9%	19.50
Índice Dólar	99.87	97.77	-2.1%	97.81	-2.1%	56	99.50 100.24	Lateral	97.00	-2.9%	100.00	0.1%	103.00
Dólar / Euro	1.08	1.11	2.5%	1.11	3.0%	78	1.07 1.08	Bajista	1.08	0.1%	1.11	2.9%	1.05
Dólar / Libra Est.	1.29	1.31	1.4%	1.27	-1.4%	23	1.28 1.29	Lateral	1.28	-0.6%	1.32	2.5%	1.25
Yen / Dólar	112.16	109.51	-2.4%	108.4	-3.3%	40	111.70 112.62	Lateral	108.00	-3.7%	110.00	-1.9%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.39	4.17	-4.9%	4.06	-7.6%	76	4.37 4.41	Lateral	4.25	-3.2%	4.35	-0.9%	4.45
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.31	-0.9%	1.32	-0.3%	70	1.32 1.33	Lateral	1.30	-2.0%	1.33	0.3%	1.37
Yuan / Dólar	7.02	6.97	-0.7%	6.98	-0.6%	57	7.01 7.03	Lateral	6.85	-2.5%	7.05	0.4%	7.20
Indices													
S&P/BMV IPC	44,775	44,536	-0.5%	43,068	-3.8%	51	44,560 44,989	Alcista	43,000	-4.0%	46,000	2.7%	40,000
Dow Jones	29,220	28,757	-1.6%	27,185	-7.0%	57	29,078 29,362	Alcista	28,000	-4.2%	29,500	1.0%	25,500
S&P 500	3,373	3,265	-3.2%	3,037	-10.0%	66	3,359 3,387	Alcista	3,200	-5.1%	3,350	-0.7%	2,900
Nasdaq	9,628	8,989	-6.6%	8,091	-16.0%	76	9,571 9,684	Lateral	9,000	-6.5%	9,500	-1.3%	7,800
FTSE 100	7,437	7,503	0.9%	7,368	-0.9%	49	7,397 7,477	Lateral	7,000	-5.9%	7,500	0.9%	6,800
Dax	13,664	13,381	-2.1%	12,611	-7.7%	62	13,616 13,712	Alcista	12,500	-8.5%	13,500	-1.2%	12,000
Cac 40	6,062	5,995	-1.1%	5,670	-6.5%	60	6,039 6,085	Alcista	5,600	-7.6%	6,000	-1.0%	5,300
Ibex 35	9,931	9,634	-3.0%	9,261	-6.7%	71	9,880 9,982	Lateral	9,300	-6.4%	9,800	-1.3%	8,500
FTSE MIB	25,080	23,923	-4.6%	22,249	-11.3%	72	24,910 25,251	Lateral	23,000	-8.3%	24,500	-2.3%	21,000
Nikkei	23,479	23,636	0.7%	22,188	-5.5%	49	23,321 23,637	Lateral	22,000	-6.3%	24,000	2.2%	21,000
Hang Seng	27,609	27,762	0.6%	27,284	-1.2%	50	27,423 27,795	Lateral	26,000	-5.8%	27,500	-0.4%	25,000
Shanghai Shenzhen	4,145	4,021	-3.0%	3,865	-6.8%	60	4,105 4,184	Alcista	3,800	-8.3%	4,200	1.3%	3,600
Bovespa	114,621	115,427	0.7%	105,447	-8.0%	54	113,531 115,710	Alcista	105,000	-8.4%	120,000	4.7%	100,000
Euro Stoxx 50	3,823	3,765	-1.5%	3,562	-6.8%	62	3,808 3,838	Alcista	3,550	-7.1%	3,850	0.7%	3,350
Commodities													
Petr. WTI (barril)	53.78	56.82	5.6%	56.54	5.1%	52	52.94 54.62	Lateral	50.00	-7.0%	55.00	2.3%	45.00
Oro (usd-onz)	1,619	1,548	-4.4%	1,473	-9.1%	72	1,610 1,629	Lateral	1,500	-7.4%	1,600	-1.2%	1,450
Plata (usd-onz)	18.36	17.78	-3.2%	16.94	-7.7%	62	18.18 18.55	Alcista	17.00	-7.4%	18.00	-2.0%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.59	2.72	5.0%	2.67	2.9%	42	2.57 2.61	Bajista	2.50	-3.5%	2.65	2.3%	2.35
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,503	1,625	8.1%	1,423	-5.3%	48	1,477 1,528	Lateral	1,350	-10.2%	1,600	6.5%	1,100.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	671	649	-3.3%	830	23.7%	47	659 683	Bajista	600	-10.6%	750	11.8%	850.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,008	1,832	-8.8%	1,563	-22.2%	63	1,992 2,024	Alcista	1,600	-20.3%	2,000	-0.4%	1,400.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	458	507	10.7%	673	46.7%	32	454 463	Bajista	450	-1.8%	550	20.0%	600.00

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, fungen 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.