

Mercados Mixtos por Tensión Geopolítica

08 de enero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, con algunos Índices recuperando terreno tras la caída de ayer por la noche, luego de que se informara que Irán atacó a las tropas de Estados Unidos en Irak. Las bolsas comenzaron a recuperarse debido a la percepción de que la escalada militar no se daría de manera inmediata, después de que algunas declaraciones del ministro de Relaciones Exteriores de Irán y del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, disminuyeran los temores. Durante la sesión, los inversionistas se mantendrán atentos a los reportes de Walgreens, Constellation Brands y Bed, Bath & Beyond. En cuanto a noticias económicas, en EUA se dio a conocer la cifra de los Cambios en la Nómina ADP; mientras que en México no se esperan datos económicos relevantes.

Economía

- En Japón, se dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor al mes de diciembre, la cual se ubicó en 39.1 vs 39.5 previsto y 38.7 anterior.
- En Francia, se publicó la Confianza del Consumidor al mes de diciembre, la cual se ubicó en 102 vs 104 estimado y 106 previo.
- En Alemania, se dieron a conocer las Ordenes a Fábrica al mes de noviembre, las cuales cayeron -6.5% vs -4.7% esperado y -5.5% anterior.
- En EUA, se publicaron los Cambios en la Nómina ADP de diciembre, los cuales se situaron en 202k vs 160k estimado y 67k previos.
- En México, no se darán a conocer datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.13%, presentando un rebote de 0.85% desde el cierre del 2019.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.39%, ubicándose en \$18.82, 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 -0.27%, luego de que se publicaran algunas cifras económicas mixtas en la región.
- Libra: La libra se deprecia -0.18%, 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 -1.04pb, para ubicarse en 1.81%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 7.07pb, para ubicarse en 6.87%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando la baja de -1.57% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.19%.
- En EUA, los futuros operan mixtos, destacando el avance de 0.16% del S&P.

Commodities

- El oro se ubica muy cerca de sus máximos de casi siete años, tras los ataques a las tropas estadounidenses, debido a una mayor aversión al riesgo. Mientras que los precios del petróleo disminuyen las ganancias de ayer por la noche, ante un menor nerviosismo alrededor de la posible interrupción de los flujos de crudo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.14	0.13%
Peso / Dólar	18.82	-0.39%
Yen / Dólar	108.71	0.25%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.11%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	0.09%
Dólar / Euro	1.11	-0.27%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	-0.18%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.26	0.00
TIIE28	7.55	-0.25
Udibono 10a	3.26	-1.89
México 10a	6.87	7.07
Tbill 1M	1.48	-0.51
Libor 1M	1.69	-2.21
EUA 10a	1.81	-1.04
Japón 10a	-0.01	0.20
Alemania 10a	-0.24	4.84
Reino Unido 10a	0.78	-0.66
Francia 10a	0.02	0.74
España 10a	0.40	0.67
Brasil 10a	6.82	0.89
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,205	-1.57%
Hang Seng	28,088	-0.83%
Euro Stoxx 50	3,766	0.19%
Dax	13,260	0.25%
Cac 40	6,021	0.15%
Ibex 35	9,578	-0.02%
FTSE 100	7,574	0.00%
Ibex 35	9,578	-0.02%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,710	-0.80%
Dow Jones (Fut)	28,506	-0.07%
S&P 500 (Fut)	3,241	0.16%
Nasdaq (Fut)	8,867	0.15%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,578.04	0.23%
Plata (usd-onz)	18.42	0.05%
Cobre (usd-libra)	2.80	0.30%
Petr. WTI (barril)	62.51	-0.30%
Petr. Brent (barril)	68.35	0.12%
Mezcla Mex. (barril)	58.61	-1.25%

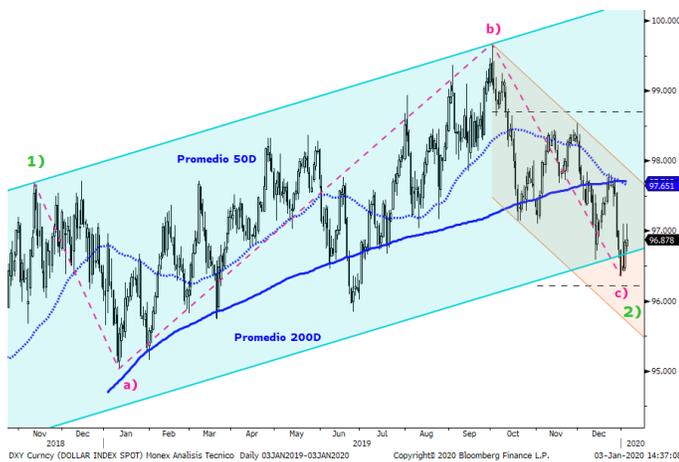
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.92 (-0.34%)



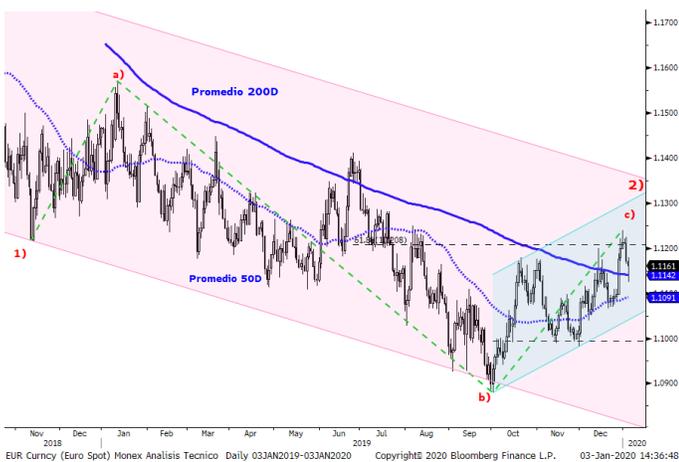
El TC del Peso frente al Dólar ha experimentado un movimiento bajista con el que el peso ha acumulado una apreciación del -7.2% (\$20.26-\$18.80), descontado casi por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25), y colocándose por debajo de sus promedios de 50 y 200 días. En el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

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	3.6%
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	3.2%
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	-3.2%
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	-2.1%
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	3.6%
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	4.7%
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	4.7%
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	5.5%
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	-8.0%
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	-9.2%
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	-10.4%
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	-11.3%
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	-10.8%
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	-9.2%
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	-12.3%
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	-11.9%
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	-11.4%
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	-11.2%
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	-12.1%
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	-13.1%
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	-19.7%
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	-12.5%
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	-16.7%
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	-16.1%
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	-16.8%
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	-10.1%
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	-32.7%
Edz* (Emerg. 3XBear)	630	751	19.2%	856	36.0%	24	620 639	Bajista	650	3.3%	750	19.1%	850.00	35.0%
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	-30.3%
Faz* (Finan. 3X Bear)	524	581	10.8%	729	39.1%	30	520 528	Bajista	530	1.1%	630	20.2%	700.00	33.6%

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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.