

## Mercados con Movimientos Negativos...

5 de marzo de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, después de validar una modesta agenda económica a nivel mundial, pero atentos nuevamente a los impactos económicos que podría dejar el Coronavirus, pese a los estímulos a la economía que se han presentado durante los últimos días. En EUA se dará a conocer las cifras de Ordenes de Bienes Durables, así como de Ordenes de Fabricas, mientras que, en México se publicó un débil dato en la confianza del consumidor durante febrero.

### Economía

- En Asia no se dieron a conocer datos económicos relevantes.
- En Alemania se publicó el dato del PMI de construcción, el cual se situó en 55.8 vs 54.9 del dato previo.
- En EUA, se publicarán los datos de las Ordenes de Bienes Durables al mes de enero, el cual se estima que presenten un decremento de -0.2% vs -0.2% del dato previo. Adicionalmente, se darán a conocer las Ordenes de Fabrica al mes de enero, las cuales se estima que se ajusten -0.1% vs 1.8% anterior. También se publicarán las Solicitudes por Desempleo, las cuales podrían situarse en 215k vs 219k anterior.
- En México se publicó el dato de la Confianza del Consumidor al mes de Febrero, la cual se contrajo -0.2%.

### Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.41%, después de validar los ajustes en la tasa de interés por parte de la FED.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.81%, ubicándose en \$19.70, a pesar de un mayor apetito por riesgo en los mercados.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 1.12%, atentos a la evolución del brote del Coronavirus en Italia y sus implicaciones en los estímulos fiscales.
- Libra: La libra se aprecia 0.30%, con poca información económica en el país.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -9.53pb, para ubicarse en 0.96%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de -11.59pb, para ubicarse en 6.31%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el alza de 2.08% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -1.70%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -1.76% del S&P 500.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, destacando el ajuste de la Mezcla Mex. Por Barril de -1.55%.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.94	-0.41%
Peso / Dólar	19.70	0.81%
Yen / Dólar	106.91	-0.58%
Franco Suizo / Dólar	0.95	-0.53%
Dólar Canad. / Dólar	1.34	0.28%
Dólar / Euro	1.12	0.48%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.30%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.69	0.00
TIIIE28	7.25	-1.25
Udibono 10a	2.98	-2.46
México 10a	6.31	-11.59
Tbill 1M	0.98	0.00
Libor 1M	1.38	2.10
EUA 10a	0.96	-9.53
Japón 10a	-0.12	1.45
Alemania 10a	-0.64	-0.34
Reino Unido 10a	0.35	-1.72
Francia 10a	-0.32	0.41
España 10a	0.21	3.99
Brasil 10a	6.59	4.15
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,329	1.09%
Hang Seng	26,768	2.08%
Euro Stoxx 50	3,363	-1.70%
Dax	11,928	-1.65%
Cac 40	5,368	-1.77%
Ibex 35	8,711	-2.23%
FTSE 100	6,702	-1.67%
Ibex 35	8,711	-2.23%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,574	2.27%
Dow Jones (Fut)	26,520	-1.65%
S&P 500 (Fut)	3,060	-1.76%
Nasdaq (Fut)	8,743	-1.73%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,651.54	0.89%
Plata (usd-onz)	17.33	0.66%
Cobre (usd-libra)	2.59	-0.19%
Petr. WTI (barril)	46.96	0.38%
Petr. Brent (barril)	51.21	0.16%
Mezcla Mex. (barril)	41.37	-1.55%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$19.53 (+0.42%)**



El TC del Peso frente al Dólar experimentó un fuerte repunte con el que acumuló un alza del +8% (\$18.82-20.00) y rápidamente descontó el 78.6% (\$19.89) de la baja registrada entre sep-19 y feb-20 (\$20.25-\$18.52), colocándose muy por arriba de su promedio de 50 y 200 días.

De muy corto plazo es factible un nuevo repunte al rango entre 19.75-19.90 pesos, y un escenario extremo hasta 20.00 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.25 y 19.10 pesos, y de resistencia entre 19.75 y 19.90 pesos.

Consideramos que la baja registrada entre septiembre y febrero será un piso muy importante de corto, mediano y largo plazo, ya que sería el final del proceso lateral de los últimos 3 años, estableciendo pisos cada vez más altos (17.50-18.00-18.50).

Recomendación (CP): Compra \$19.20 (03mar20)

Objetivos: 19.75-19.90 pesos (Stop: 19.15)

**Índice Dólar \$97.35 (+0.21%)**



El índice Dólar ha experimentado una fuerte caída y ha descontado gran parte del alza registrada entre enero y febrero, que consideramos se trata de un ajuste correctivo profundo para recuperar fuerza y continuar con el movimiento alcista.

Cabe señalar, que deberá volver a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días para validar dicha hipótesis.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 97.00 y 96.50 dólares, y de Resistencia entre 98.00 y 98.50 dólares.

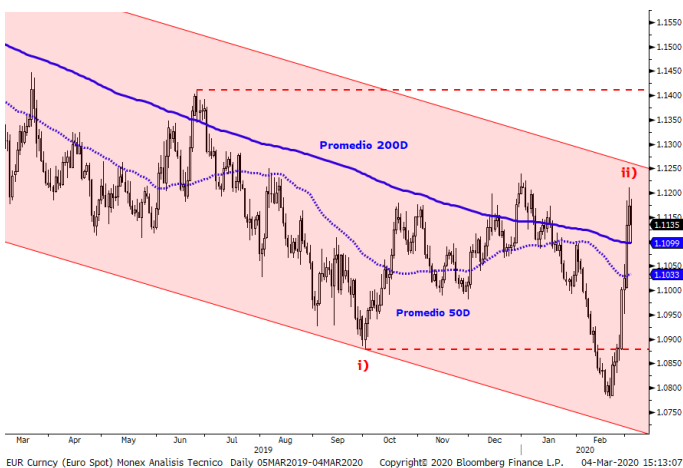
Consideramos que a finales de 2019 habría concluido el proceso de lateralidad alcista que inicio en agosto de 2018.

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\*-102.00 dólares (Stop 96.00)

**Dólar / Euro \$1.1135 (-0.34%)**



El TC del Euro frente al dólar ha experimentado un fuerte repunte y ha descontado gran parte de la baja registrada entre enero y febrero, que consideramos se trata de un ajuste correctivo para recuperar fuerza y continuar con el movimiento bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1050 y 1.0950 dólares, y de Resistencia entre 1.1150 y 1.1250 dólares.

Consideramos que a finales de 2019 habría concluido el proceso de lateralidad bajista que inicio en agosto de 2018.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1400 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)

Objetivos: 1.08\*-1.05 dólares (Stop 1.1300)

**S&P/BMV IPC 43,404 puntos (+2.20%)**



El índice S&P-BMV-IPC experimento una fuerte caída con la que acumula una baja del -12.7% (45,955-39,838), colocándose muy por debajo de su promedio de 200 días y descontando el 78.6% (39,911) del alza registrada entre agosto y enero (38,265-45,955).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 43,000 y 43,500 puntos, y de soporte entre 42,000 y 41,500 puntos. Consideramos que el alza registrada entre agosto de 2019 y enero de 2020, se trató de la última fase (ola-c) de un proceso de ajuste correctivo (a-b-c) que habría iniciado en agosto de 2018. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 44,500 puntos.

Recomendación (CP): Venta 43,000 (03mar20)  
Objetivos: 41,500-40,000 puntos (Stop 43,500)

**Dow Jones 27,091 puntos (+4.53%)**

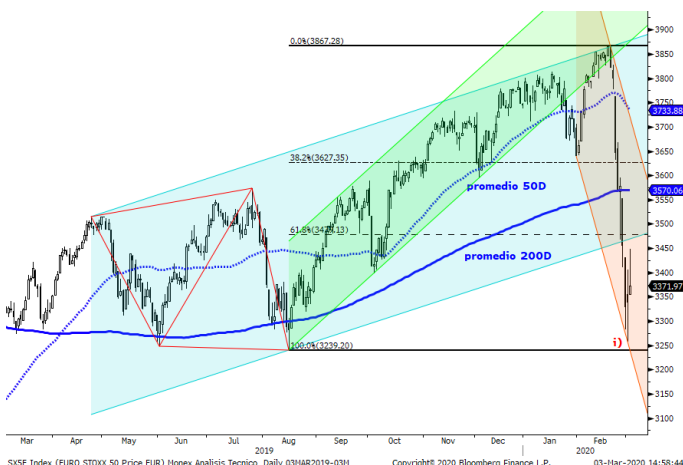


El índice Dow-Jones ha experimentado una fuerte caída con la que acumula una baja del -13% (29,568-25,752), colocándose muy por debajo de su promedio de 200 días y descontando por completo el alza registrada entre octubre y febrero (25,743-29,568).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 27,000 y 27,500 puntos, y de soporte entre 25,500 y 25,000 puntos. Además, con la baja reciente el índice se colocó en la parte inferior del canal alcista desarrollando desde finales de 2018, por lo que es factible un ajuste correctivo de muy corto plazo. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 27,000 puntos.

Recomendación (CP): Compra especulativa 25,800 (27feb20)  
Objetivos: 26,500-27,500 puntos (Stop 25,000)

**Euro Stoxx50 3,421 puntos (+1.44%)**



El índice Euro-Stoxx50 ha experimentado una fuerte caída con la que acumula una baja del -12% y con la que se colocó por debajo de su promedio de 200 días, descontando casi por completo el alza del +19% registrada entre agosto y febrero.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,500 y 3,550 puntos, y de soporte entre 3,350 y 3,300 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,550 puntos y/o de su promedio de 50 días, reconociendo que deberá romper debajo de 3,350 puntos para poder posibilitar mayores bajas.

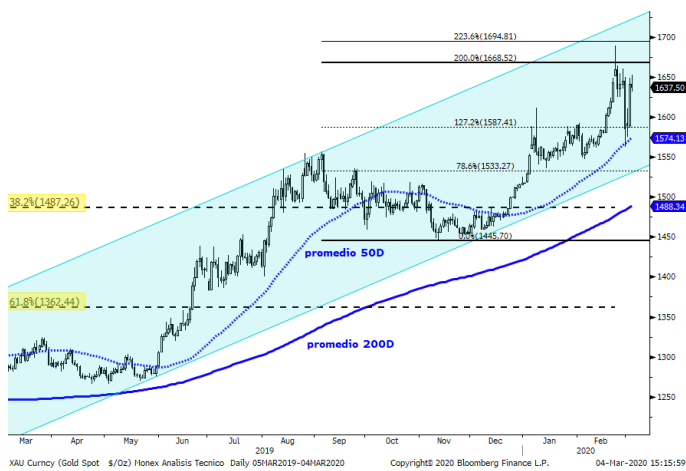
Recomendación (CP): Compra especulativa 3,450 (27feb20)  
Objetivo: 3,550-3,600 puntos (Stop 3,300)

**Petróleo WTI \$47.18 (+0.00%)**



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -33% (\$65.65-\$43.85), con la que se colocó muy por debajo de sus promedios móviles. En el muy corto plazo, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$52.50 y \$55.00 dólares. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 47.50 y 50.00 dólares, y de soporte entre 45.00 y 42.50 dólares. Consideramos que prevalecerán las condiciones bajista en tanto se mantenga por debajo de \$50.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$45.00 para que continúe la baja. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$50.00 dólares. Recomendación (CP): Compra especulativa \$46.00 (27feb20) Objetivos: 52.50-55.00 dólares (Stop 45.00)

**Oro \$1,637 (-0.21%)**



El precio del Oro experimentó un fuerte avance entre mayo y enero con el que acumuló un alza del +33% (\$1,266-\$1,689). Entre diciembre y febrero, experimentó 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 1,620 y 1,650 dólares, y de soporte entre 1,580 y 1,550 dólares. Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,580 dólares, reconociendo una resistencia clave en el psicológico de los 1,700 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,580 dólares. Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,580 (06ene20) Objetivo: 1,500-1,350 dólares (Stop 1,650)

**Cobre \$2.59 (+0.45%)**



El precio del Cobre experimentó una contundente caída y acumuló 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
<b>Divisas</b>													
Peso / Dólar	19.53	18.86	-3.4%	19.22	-1.6%	69	19.26 19.80	Lateral	19.30	-1.2%	18.80	-3.7%	20.00
Índice Dólar	97.37	97.94	0.6%	97.83	0.5%	69	96.46 98.28	Lateral	97.00	-0.4%	98.50	1.2%	100.00
Dólar / Euro	1.11	1.10	-0.9%	1.11	-0.3%	36	1.10 1.13	Bajista	1.10	-1.2%	1.12	0.6%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.29	1.30	1.2%	1.27	-1.3%	66	1.28 1.29	Alcista	1.28	-0.5%	1.32	2.6%	1.25
Yen / Dólar	107.49	109.47	1.8%	108.4	0.8%	45	106.59 108.39	Bajista	107.00	-0.5%	110.00	2.3%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.58	4.23	-7.6%	4.07	-11.1%	36	4.54 4.61	Lateral	4.45	-2.8%	4.55	-0.6%	4.70
Dólar Canad. / Dólar	1.34	1.32	-1.6%	1.32	-1.4%	81	1.33 1.35	Bajista	1.31	-2.2%	1.35	0.8%	1.37
Yuan / Dólar	6.93	6.97	0.6%	6.99	1.0%	63	6.91 6.94	Bajista	6.85	-1.1%	7.05	1.8%	7.20
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	43,405	44,421	2.3%	43,051	-0.8%	37	42,711 44,099	Lateral	40,000	-7.8%	43,000	-0.9%	45,000
Dow Jones	27,091	28,583	5.5%	27,242	0.6%	31	26,411 27,771	Bajista	25,000	-7.7%	27,000	-0.3%	28,000
S&P 500	3,130	3,260	4.2%	3,049	-2.6%	32	3,050 3,210	Lateral	2,900	-7.4%	3,150	0.6%	3,300
Nasdaq	8,949	9,070	1.3%	8,152	-8.9%	38	8,706 9,192	Lateral	8,300	-7.3%	9,000	0.6%	9,500
FTSE 100	6,816	7,431	9.0%	7,354	7.9%	28	6,653 6,978	Bajista	6,500	-4.6%	7,000	2.7%	7,300
Dax	12,128	13,285	9.5%	12,637	4.2%	24	11,899 12,357	Bajista	11,800	-2.7%	12,300	1.4%	12,800
Cac 40	5,465	5,946	8.8%	5,682	4.0%	26	5,357 5,572	Bajista	5,250	-3.9%	5,500	0.6%	5,750
Ibex 35	8,910	9,584	7.6%	9,263	4.0%	28	8,733 9,087	Bajista	8,500	-4.6%	9,000	1.0%	9,500
FTSE MIB	21,946	23,897	8.9%	22,348	1.8%	28	21,454 22,438	Bajista	22,000	0.2%	22,500	2.5%	23,500
Nikkei	21,100	23,371	10.8%	22,182	5.1%	25	20,741 21,459	Bajista	21,000	-0.5%	22,000	4.3%	23,000
Hang Seng	26,222	27,671	5.5%	27,185	3.7%	35	26,008 26,436	Bajista	26,000	-0.8%	27,000	3.0%	28,000
Shanghai Shenzhen	4,115	4,053	-1.5%	3,877	-5.8%	55	4,064 4,166	Alcista	3,800	-7.7%	4,200	2.1%	4,200
Bovespa	107,344	114,885	7.0%	105,924	-1.3%	35	104,991 109,697	Lateral	100,000	-6.8%	110,000	2.5%	110,000
Euro Stoxx 50	3,421	3,734	9.2%	3,570	4.4%	25	3,342 3,500	Bajista	3,300	-3.5%	3,450	0.9%	3,600
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	47.15	54.75	16.1%	55.94	18.6%	35	45.33 48.97	Bajista	45.00	-4.6%	50.00	6.0%	55.00
Oro (usd-onz)	1,638	1,574	-3.9%	1,488	-9.1%	60	1,608 1,667	Alcista	1,550	-5.3%	1,650	0.8%	1,450
Plata (usd-onz)	17.22	17.85	3.6%	17.09	-0.8%	42	16.76 17.69	Lateral	16.50	-4.2%	17.50	1.6%	15.50
Cobre (usd-libra)	2.59	2.68	3.6%	2.66	2.6%	47	2.55 2.63	Bajista	2.50	-3.5%	2.65	2.3%	2.35
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,370	1,587	15.9%	1,424	3.9%	38	1,321 1,419	Bajista	1,150	-16.1%	1,400	2.2%	1,400.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	770	660	14.3%	822	6.8%	62	729 811	Bajista	750	-2.6%	950	23.4%	750.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,512	1,809	19.6%	1,577	4.3%	31	1,404 1,620	Bajista	1,150	-23.9%	1,500	-0.8%	1,500.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	610	514	15.7%	663	8.6%	65	553 667	Bajista	600	-1.6%	800	31.1%	600.00

## Directorio

### Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	<a href="mailto:crgonzalez@monex.com.mx">crgonzalez@monex.com.mx</a>
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:mdariasn@monex.com.mx">mdariasn@monex.com.mx</a>
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	<a href="mailto:fbolanos@monex.com.mx">fbolanos@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	<a href="mailto:vuribeb@monex.com.mx">vuribeb@monex.com.mx</a>
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0710	<a href="mailto:bicolinf@monex.com.mx">bicolinf@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	<a href="mailto:jcaudillo@monex.com.mx">jcaudillo@monex.com.mx</a>
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinass@monex.com.mx">casalinass@monex.com.mx</a>

## 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.