

24 de abril de 2020

Atención a los datos económicos en Europa

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, con tendencia negativa ante la publicación de datos económicos débiles en Asia y Europa. De hecho, tanto las Ventas minoristas en Reino Unido como el Índice de expectativas en Alemania, se ubicaron en niveles mínimos históricos, dando lugar a que el euro cotice en mínimos del último mes vs el dólar. Por otro lado, en EUA la atención se enfoca en la publicación de cifras económicas, así como en los reportes corporativos (American Express y Verizon). También toma relevancia el hecho de que las pruebas realizadas por Gilead Sciences para el tratamiento del COVID-19, resultaron inconclusas.

Economía

- En Japón se dio a conocer el índice de actividad insutrial del mes de febrero, el cual presentó un retroceso m/m de -0.6% vs -0.5% estimado y 0.6% previo revisado a la baja. En cuanto a la Inflación de marzo, ésta presentó un aumento a/a de 0.4%, en línea con lo estimado y el dato anterior. Finalmente, el índice adelantado se ubicó en febrero en 91.7 vs 92.1 previo.
- En Alemania se dio a conocer el índice de expectativas IFO, el cual se ubicó en abril en 69.4 vs 75.0 estimado y 79.5 previo revisado a la baja. En cuanto al de clima empresarial, éste se ubicó en 74.3 vs 79.7 estimado y 85.9 previo revisado a la baja.
- En Reino Unido se publicaron las Ventas minoristas al mes de marzo, las cuales presentaron un retroceso m/m de -5.1% vs -5.0% pronosticado y -0.3% previo.
- En EUA se espera el dato de la Confianza del Consumidor de Michigan, el cual se espera que se ubique en abril en 68.0 vs 71.0 previo. Además, también se publicarán las Órdenes de bienes durables del mes de marzo, las cuales se estima que presenten una caída de -12.0% vs un incremento previo de 1.2%.
- En México se publicó el IGAE del mes de febrero, el cual presentó una caída a/a de -0.62% vs -0.65% estimado y -0.81% previo.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.04%, ante la debilidad que presentaron otras divisas y un menor apetito al riesgo.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.64%, ubicándose en \$24.65, ante un dato negativo pero esperado del IGAE.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.09%, ubicándose en niveles mínimos de 1 mes.
- Libra: La libra se aprecia 0.18%, pese a datos económicos débiles.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 0.24pb, para ubicarse en 0.6%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -10.32pb, para ubicarse en 6.74%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -0.86% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.54%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el incremento de 0.82% del S&P 500.

Commodities

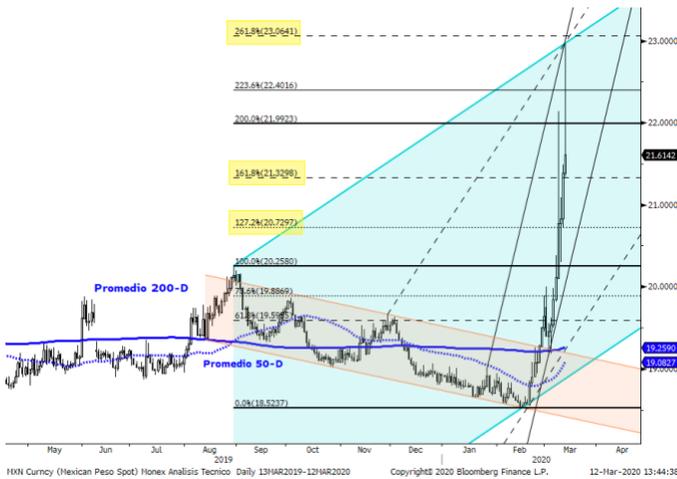
- Los precios de los commodities presentan movimientos positivos, destacando el incremento en los precios del petróleo por tercer jornada consecutiva.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	100.47	0.04%
Peso / Dólar	24.65	-0.64%
Yen / Dólar	107.60	0.00%
Franco Suizo / Dólar	0.98	-0.01%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	-0.28%
Dólar / Euro	1.08	0.09%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	0.18%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	5.92	0.00
TIIIE28	6.27	-0.63
Udibono 10a	3.20	-5.91
México 10a	6.74	-10.32
Tbill 1M	0.06	1.27
Libor 1M	0.57	-5.49
EUA 10a	0.60	0.24
Japón 10a	-0.02	-1.85
Alemania 10a	-0.47	-4.48
Reino Unido 10a	0.28	-1.04
Francia 10a	0.03	-4.98
España 10a	0.97	-7.35
Brasil 10a	7.65	
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	19,262	-0.86%
Hang Seng	23,831	-0.61%
Euro Stoxx 50	2,837	-0.54%
Dax	10,464	-0.47%
Cac 40	4,423	-0.62%
Ibex 35	6,674	-1.07%
FTSE 100	5,794	-0.56%
Ibex 35	6,674	-1.07%
S&P/BMV IPC (Fut)	34,411	-0.06%
Dow Jones (Fut)	23,522	0.79%
S&P 500 (Fut)	2,804	0.82%
Nasdaq (Fut)	8,653	0.63%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,733.59	0.18%
Plata (usd-onz)	15.29	0.24%
Cobre (usd-libra)	2.32	0.19%
Petr. WTI (barril)	16.94	2.67%
Petr. Brent (barril)	21.92	2.77%
Mezcla Mex. (barril)	8.54	18.78%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$21.71 (+1.55%)



El TC del Peso frente al Dólar experimentó un fuerte repunte con el que acumuló un alza del +24% (\$18.82-22.98) y rápidamente estableció un nuevo máximo histórico (\$22.98), manteniéndose muy por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

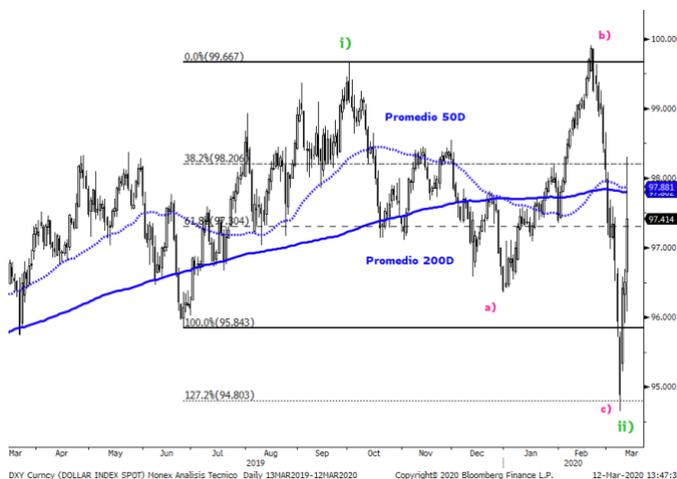
De muy corto plazo, es factible un proceso ajuste correctivo que descuenta parte del alza, cuyo rango objetivo se encontraría entre 20.80 y 20.30 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 21.50 y 21.20 pesos, y de resistencia entre 22.20 y 22.50 pesos.

Consideramos que la baja registrada entre septiembre y febrero se trató de un piso muy importante de corto, mediano y largo plazo, y el final del proceso lateral de los últimos 3 años.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$22.80 (12mar20)
Objetivo: 21.00-20.00 pesos (Stop: 22.50)

Índice Dólar \$97.41 (+0.94%)



El índice Dólar ha experimentado una fuerte caída con la que ha descontado un poco más del 38.2% (\$95.30) del alza registrada entre 2018 y 2020 (\$88.25-\$99.66), que consideramos se trata de un ajuste correctivo para recuperar fuerza y continuar con el movimiento alcista.

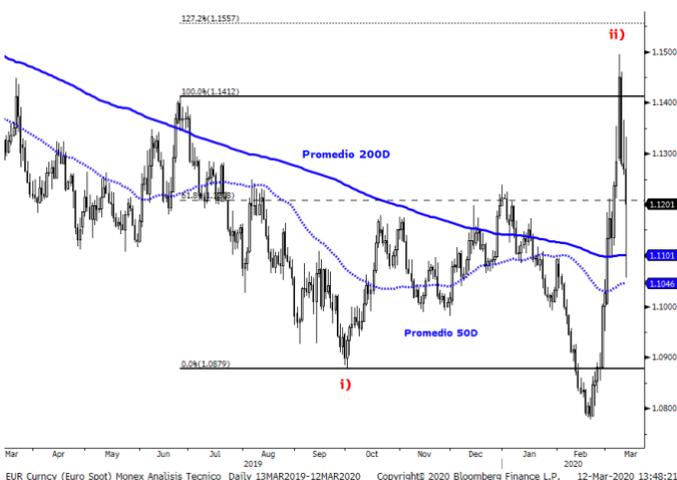
Cabe señalar, que deberá volver a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días para validar dicha hipótesis.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 95.00 y 94.00 dólares, y de Resistencia entre 97.00 y 98.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 96.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$95.00 (09mar20)
Objetivos: 100.00*-102.00 dólares (Stop 95.00)

Dólar / Euro \$1.1199 (-0.64%)



El TC del Euro frente al dólar ha experimentado un fuerte repunte con la que ha descontado casi el 38.2% (\$1.1519) de la baja registrada entre 2018 y 2020 (\$1.2555-\$1.0879), 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 1.1250 y 1.1150 dólares, y de Resistencia entre 1.1450 y 1.1550 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 1.1300 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1450 (09mar20)
Objetivos: 1.08*-1.05 dólares (Stop 1.1500)

S&P/BMV IPC 38,730 puntos (-6.42%)



El índice S&P-BMV-IPC experimento una fuerte caída con la que acumula una baja del -24% (45,955-35,003), colocándose muy por debajo de su promedio de 200 días y colocándose inclusive por debajo del mínimo de 2013 (37,034).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 37,500 y 38,000 puntos, y de soporte entre 35,500 y 35,000 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 40,000 puntos.

Recomendación (CP): Compra especulativa 36,000 (12mar20)

Objetivos: 40,000-41,500 puntos (Stop 35,000)

Dow Jones 21,200 puntos (-9.99%)



El índice Dow-Jones ha experimentado una fuerte caída con la que acumula una baja del -28% (29,568-21,297), colocándose muy por debajo de su promedio de 200 días y descontando por completo el alza registrada en 2019 (21,712-29,568).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 23,000 y 23,500 puntos, y de soporte entre 21,500 y 21,000 puntos.

Además, con la baja reciente el índice descontó el 161.8% (21,659) respecto el alza registrada entre junio de 2019 y febrero de 2020 (24.680-29,568).

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 23,500 puntos.

Recomendación (CP): Compra especulativa 21,500 (12mar20)

Objetivos: 24,500-26,000 puntos (Stop 21,000)

Euro Stoxx50 2,545 puntos (-12.4%)



El índice Euro-Stoxx50 ha experimentado una fuerte caída con la que acumula una baja del -34% 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 2,550 y 2,500 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 3,250 puntos para poder posibilitar mayores bajas.

Recomendación (CP): Compra especulativa 2,550 (12mar20)

Objetivo: 3,000-3,150 puntos (Stop 2,450)

Petróleo WTI \$31.13 (-5.61%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumuló una baja del -58% (\$65.65-\$27.34), colocándose muy por debajo de sus promedios móviles.

En el muy corto plazo, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$40.00 y \$42.50 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 35.00 y 37.50 dólares, y de soporte entre 30.00 y 27.50 dólares.

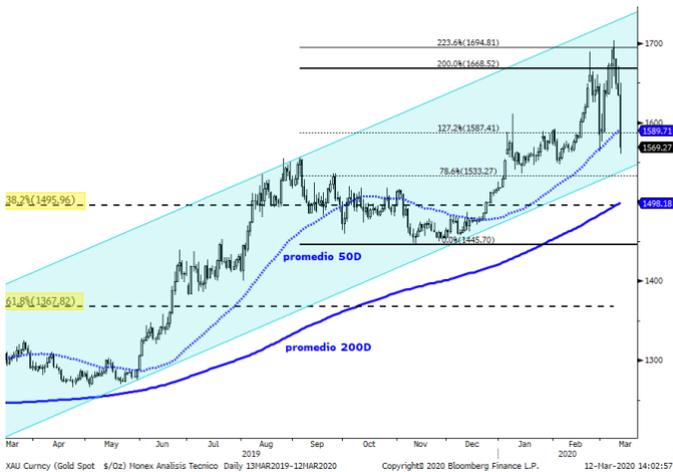
Consideramos que prevalecerán las condiciones bajista en tanto se mantenga por debajo de \$35.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$27.50 para que continúe la baja.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$40.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$30.00 (09mar20)

Objetivos: 40.00-45.00 dólares (Stop 27.50)

Oro \$1,569 (-4.03%)



El precio del Oro experimento un fuerte avance entre mayo y enero con el que acumuló un alza del +34% (\$1,266-\$1,703).

Entre diciembre y marzo, 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 1,630 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 \$2.47 (-1.87%)



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 2.70 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 2.45)

	Precio de Cierre	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días	Rango Esperado Intra-Día	Perspectiva CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo
Divisas													
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
Indices													
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
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%	
Commodities													
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%	
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%	
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%	
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%	
ETFs													
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
Edz* (Emerg. 3XBear)	770	660	-14.3%	822	6.8%	62	729 - 811	Bajista	750	-2.6%	950	23.4%	
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
Faz* (Finan. 3X Bear)	610	514	-15.7%	663	8.6%	65	553 - 667	Bajista	600	-1.6%	800	31.1%	

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	rgonzalez@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	bicolinf@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	casalinag@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.