

27 de abril de 2020

Mercados con Optimismo pese a Petróleo...

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, de cara a una semana relevante en datos económicos, destacando la publicación de la decisión de Política Monetaria por parte de la FED, así como las primeras lecturas del PIB al 1T20 tanto de EUA como de México. Adicionalmente, los mercados continúan atentos a las caídas en los precios del petróleo ante las afectaciones en la demanda por el COVID-19.

Economía

- En Asia y Europa no se dieron a conocer datos económicos relevantes.
- En EUA, se dará a conocer la Actividad Manufacturera medida por la FED de Dallas al mes de abril, la cual se espera que se ubique en -75.0 vs -70.0 del dato previo.
- En México, se dio a conocer la Tasa de Desempleo al mes de marzo, la cual disminuyó a 2.94% vs 3.88% estimado y 3.57% del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.47%, con poca información económica relevante.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.31%, ubicándose en \$24.90, luego de conocerse el buen dato de desempleo en nuestro país.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.12%, manteniendo cierta estabilidad durante el mes de marzo.
- Libra: La libra se aprecia 0.51%, luego de que regresara a sus actividades el Primer Ministro, Boris Johnson, el cual padeció la enfermedad del Coronavirus.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 8.67pb, para ubicarse en 0.80%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -6.88pb, para ubicarse en 7.65%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 2.71% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un alza de 2.03%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el incremento de 1.03% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities presentan movimientos negativos, destacando la fuerte caída de -16.29% del Petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

| Divisas | Actual | Var % |
|-------------------------|----------|---------|
| Índice Dólar | 99.91 | -0.47% |
| Peso / Dólar | 24.90 | -0.31% |
| Yen / Dólar | 107.15 | -0.33% |
| Franco Suizo / Dólar | 0.97 | 0.17% |
| Dólar Canad. / Dólar | 1.41 | -0.31% |
| Dólar / Euro | 1.08 | 0.12% |
| Dólar / Libra Esterlina | 1.24 | 0.51% |
| Mdo. Dinero | Actual | pb |
| Cetes28 | 5.94 | 2.00 |
| TIIIE28 | 6.26 | -0.17 |
| Udibono 10a | 3.29 | 8.90 |
| México 10a | 6.92 | 18.66 |
| Tbill 1M | 0.08 | 1.52 |
| Libor 1M | 0.44 | -4.64 |
| EUA 10a | 0.62 | 1.87 |
| Japón 10a | -0.04 | -1.60 |
| Alemania 10a | -0.47 | 0.63 |
| Reino Unido 10a | 0.30 | 0.68 |
| Francia 10a | 0.00 | -1.71 |
| España 10a | 0.88 | -6.70 |
| Brasil 10a | 8.18 | |
| Accionarios | Actual | Var % |
| Nikkei | 19,783 | 2.71% |
| Hang Seng | 24,280 | 1.88% |
| Euro Stoxx 50 | 2,866 | 2.03% |
| Dax | 10,581 | 2.37% |
| Cac 40 | 4,471 | 1.76% |
| Ibex 35 | 6,726 | 1.69% |
| FTSE 100 | 5,833 | 1.41% |
| Ibex 35 | 6,726 | 1.69% |
| S&P/BMV IPC (Fut) | 34,995 | 1.70% |
| Dow Jones (Fut) | 23,854 | 0.83% |
| S&P 500 (Fut) | 2,852 | 0.79% |
| Nasdaq (Fut) | 8,859 | 1.03% |
| Commodities | Actual | Var % |
| Oro (usd-onz) | 1,716.71 | -0.75% |
| Plata (usd-onz) | 15.22 | -0.22% |
| Cobre (usd-libra) | 2.36 | 0.83% |
| Petr. WTI (barril) | 14.18 | -16.29% |
| Petr. Brent (barril) | 20.63 | -3.78% |
| Mezcla Mex. (barril) | 8.53 | -0.12% |

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.

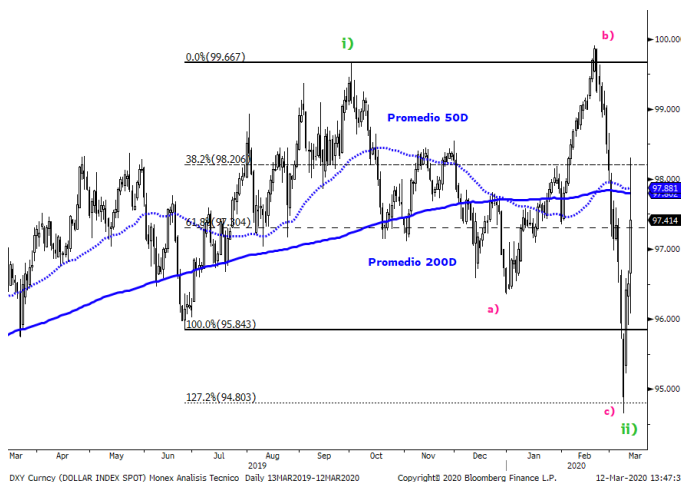
De muy corto plazo, es factible un proceso ajuste correctivo que descuenta parte del alza, cuyo rango objetivo se encontraría entre 20.80 y 20.30 pesos.

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.

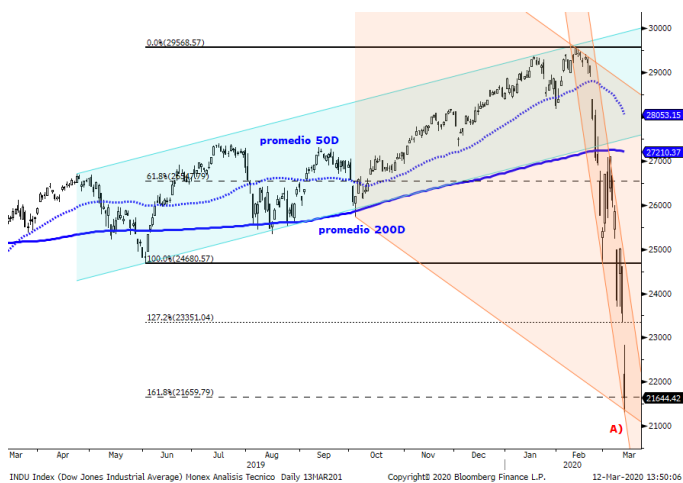
Consideramos que el alza registrada entre agosto de 2019 y enero de 2020, se trató de la última fase (ola-c) de un proceso de ajuste correctivo (a-b-c) que habría iniciado en agosto de 2018.

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.

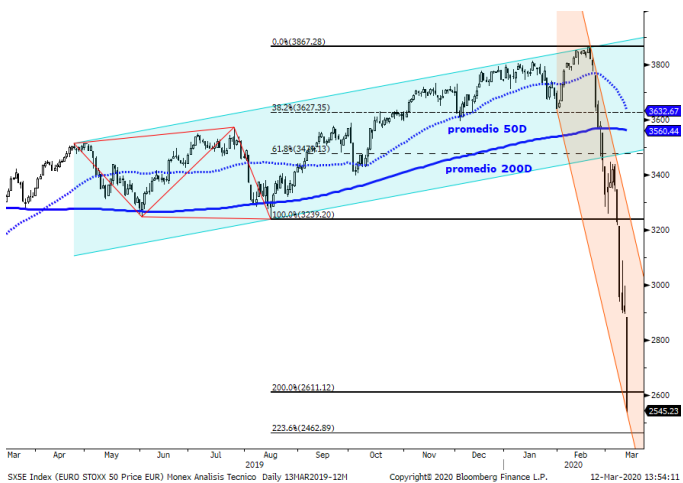
Además, con la baja reciente el índice descontó el 161.8% (21,659) respecto el alza registrada entre junio de 2019 y febrero de 2020 (24.680-29,568).

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.

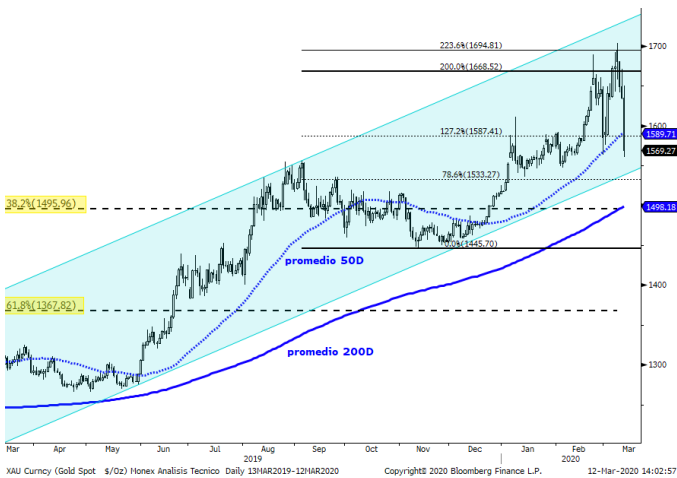
Consideramos que prevalecerán las condiciones bajista en tanto se mantenga por debajo de \$35.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$27.50 para que continúe la baja.

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 | 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 | 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 | casalinass@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.