

## Mercados Toman Ligero Respiro

07 de febrero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios en el mundo presentan movimientos negativos después de observar un rally en los últimos 4 días que llevó a los índices en EUA a tocar nuevos máximos históricos. Por regiones, en Asia prevalecen los temores de si en verdad el número de contagios del coronavirus ha comenzado a ceder, así como de si los esfuerzos por las autoridades chinas serán efectivos para prevenir un nuevo brote del virus. En Europa, destacan datos de Producción Industrial en Alemania y Francia, ambos con caídas mayores a las previstas. Finalmente, en EUA los inversionistas mantienen la atención en los datos de empleo, los cuales se espera que tengan un repunte hacia inicios de este año.

### Economía

- En Francia se dio a conocer la Producción Industrial de diciembre, la cual presento una caída m/m de -2.8% vs -0.3% estimado y 0.0% previo revisado a la baja.
- En Alemania se dio a conocer la Producción Industrial al mes de diciembre, la cual presento una caída m/m de -3.5% vs -0.2% estimado y 1.2% revisado al alza.
- En EUA se darán a conocer datos de empleo de los cuales se estima que la Tasa de Desempleo a enero se ubique en 3.5%, en línea con el dato previo, mientras que en cuanto a la Nómina No Agrícola se estima que esta se ubique en 165k vs 145k previo. Finalmente, en cuanto a los Inventarios se estima que estos presenten una caída m/m se -0.1%, en línea con el dato anterior.
- En México se dio a conocer la inflación al mes de enero, la cual a/a presento un incremento de 3.24% vs 3.28% estimado y 2.83% previo.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.11%, a la espera de datos de empleo y debido a las expectativas de que EUA se encuentra mejor situado económicamente ante el coronavirus.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.46%, ubicándose en \$18.74, validando la Inflación al mes de enero.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.25%, después de la publicación de datos de producción industrial en la región.
- Libra: La libra se aprecia 0.03%, ante la fortaleza que presenta el dólar.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -3.12pb, para ubicarse en 1.61%.
- El Bono a 10 años de México, presenta retroceso de -1.67pb, para ubicarse en 6.65%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -0.33% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una caída de -0.31%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.3% del Dow Jones.

### Commodities

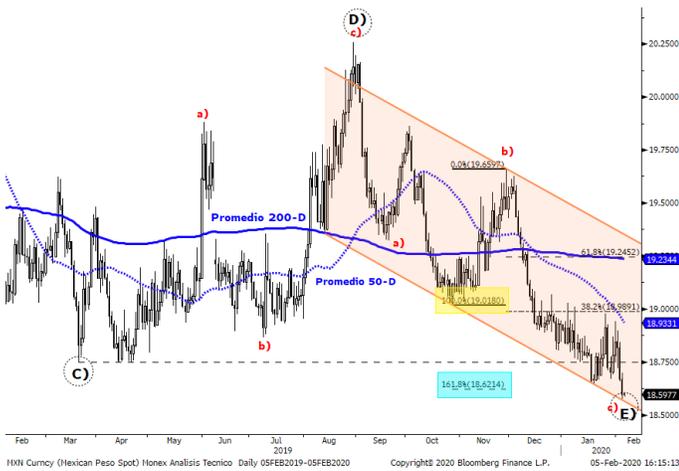
- Los metales preciosos muestran un desempeño negativo, en donde los precios del petróleo continúan a la baja ante la expectativa de una menor demanda en Asia.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.61	0.11%
Peso / Dólar	18.74	0.46%
Yen / Dólar	109.82	-0.15%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.17%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.23%
Dólar / Euro	1.10	-0.25%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.03%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.02	0.00
TIIE28	7.49	-0.10
Udibono 10a	3.21	-2.51
México 10a	6.65	-1.67
Tbill 1M	1.53	-1.25
Libor 1M	1.67	0.34
EUA 10a	1.61	-3.12
Japón 10a	-0.04	-2.10
Alemania 10a	-0.38	-1.37
Reino Unido 10a	0.57	-0.70
Francia 10a	-0.13	-1.35
España 10a	0.28	-1.19
Brasil 10a	6.54	-1.68
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,828	-0.19%
Hang Seng	27,404	-0.33%
Euro Stoxx 50	3,794	-0.31%
Dax	13,501	-0.55%
Cac 40	6,019	-0.31%
Ibex 35	9,789	-0.23%
FTSE 100	7,457	-0.64%
Ibex 35	9,789	-0.23%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,710	-0.86%
Dow Jones (Fut)	29,240	-0.30%
S&P 500 (Fut)	3,337	-0.25%
Nasdaq (Fut)	9,430	-0.27%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,566.71	0.00%
Plata (usd-onz)	17.74	-0.47%
Cobre (usd-libra)	2.56	-1.21%
Petr. WTI (barril)	50.58	-0.73%
Petr. Brent (barril)	54.59	-0.62%
Mezcla Mex. (barril)	45.37	-0.20%

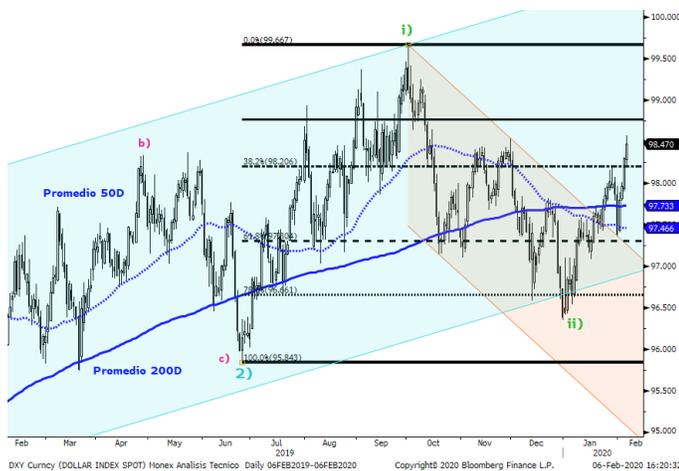
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$18.67 (+0.37%)**



El TC del Peso frente al Dólar experimentó un movimiento bajista con el que el peso llegó a acumular una apreciación del -7.96% (\$20.25-\$18.65), descontado por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.65 y 18.50 pesos, y de resistencia entre 19.00 y 19.15 pesos. Consideramos que los altibajos registrados durante los ultimo 3 años corresponden con un proceso de acumulación de fuerza alcista de Mediano 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. Recomendación (CP): Compra \$18.80 (14ene20) Objetivos: 19.50-20.00 pesos (Stop: 18.50)

**Índice Dólar \$98.47 (+0.17%)**



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 97.50 y 96.50 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 96.50)

**Dólar / Euro \$1.0980 (-0.17%)**



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 1.0950 y 1.0800 dólares, y de Resistencia entre 1.1200 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 1.1200)

**S&P/BMV IPC 44,493 puntos (-0.65%)**



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 44,000 y 43,500 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 29,379 puntos (+0.30%)**



El índice Dow-Jones ha logrado establecer un nuevo máximo histórico (29,408) y ha vuelto a colocarse sobre la proyección de Fibonacci-161.8% (29,040 puntos) respecto el alza registrada entre diciembre de 2018 y febrero de 2020 (21,712-26,241).

Con la baja reciente, el índice valido soporte sobre su promedio de 50 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 29,200 y 29,500 puntos, y de soporte entre 28,500 y 28,200 puntos.

Consideramos que habría conformado la segunda fase (ola-B) de un proceso de ajuste correctivo de Largo plazo (A-B-C).

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 (nuevo Stop 29,500)

**Euro Stoxx50 3,805 puntos (+0.73%)**



El índice Euro-Stoxx50 llegó a acumular un alza del 31% (2,908-3,814) desde el mínimo de diciembre de 2018, colocándose por arriba del máximo de 2017 (3,709 puntos).

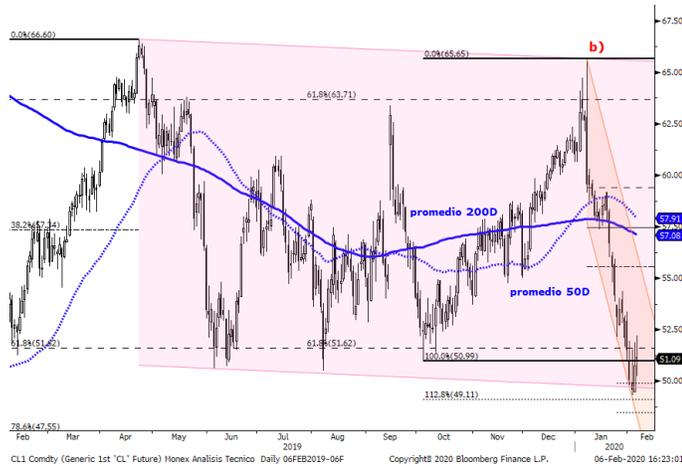
Cabe señalar, que con la baja reciente ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,750 y 3,800 puntos, y de soporte entre 3,600 y 3,550 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,700 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 (nuevo Stop 3,850)

**Petróleo WTI \$51.09 (+0.67%)**



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -25% (\$65.65-\$49.52), con la que se colocó 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 52.50 y 55.00 dólares, y de soporte entre 50.00 y 47.50 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 47.50)

**Oro \$1,566 (+0.65%)**



El precio del Oro experimento un fuerte avance entre mayo y enero con el que acumuló un alza del +27% (\$1,266-\$1,611).

Entre diciembre y enero, 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 1,570 y 1,600 dólares, y de soporte entre 1,530 y 1,500 dólares.

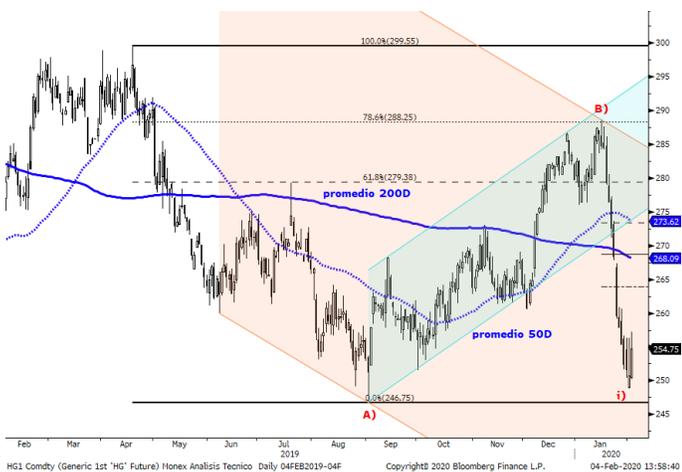
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,530 dólares, reconociendo una resistencia clave en 1,600 dólares.

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

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

Objetivo: 1,500-1,400 dólares (Stop 1,600)

**Cobre \$2.59 (+2.18%)**



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 2.45)

	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	18.66	18.93	1.5%	19.23	3.1%	42	18.55 18.76	Bajista	18.50	-0.9%	19.00	1.8%	19.50
Índice Dólar	98.47	97.47	-1.0%	97.73	-0.8%	42	97.92 99.02	Bajista	96.00	-2.5%	98.00	-0.5%	100.00
Dólar / Euro	1.10	1.11	1.1%	1.11	1.3%	66	1.09 1.11	Bajista	1.10	0.2%	1.13	2.9%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.29	1.31	1.2%	1.27	-1.8%	36	1.28 1.30	Lateral	1.30	0.6%	1.34	3.7%	1.28
Yen / Dólar	110.00	109.23	-0.7%	108.4	-1.5%	42	109.59 110.39	Lateral	108.00	-1.8%	110.00	0.0%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.28	4.14	-3.3%	4.04	-5.7%	59	4.25 4.31	Alcista	4.15	-3.1%	4.30	0.4%	4.45
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.31	-1.1%	1.32	-0.5%	66	1.33 1.33	Lateral	1.29	-3.3%	1.34	0.5%	1.36
Yuan / Dólar	6.97	6.98	0.2%	6.97	0.0%	70	6.95 6.99	Lateral	6.80	-2.5%	7.05	1.1%	7.20
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	44,493	44,129	-0.8%	43,056	-3.2%	51	44,028 44,959	Alcista	43,000	-3.4%	46,000	3.4%	40,000
Dow Jones	29,380	28,495	-3.0%	27,058	-7.9%	60	29,172 29,587	Alcista	28,000	-4.7%	30,000	2.1%	25,500
S&P 500	3,346	3,222	-3.7%	3,018	-9.8%	62	3,325 3,367	Alcista	3,200	-4.4%	3,400	1.6%	2,900
Nasdaq	9,446	8,769	-7.2%	8,011	-15.2%	68	9,360 9,532	Alcista	9,000	-4.7%	9,500	0.6%	7,800
FTSE 100	7,505	7,472	-0.4%	7,364	-1.9%	49	7,445 7,564	Lateral	7,200	-4.1%	7,600	1.3%	6,800
Dax	13,575	13,280	-2.2%	12,543	-7.6%	56	13,471 13,679	Alcista	12,500	-7.9%	13,500	-0.6%	12,000
Cac 40	6,038	5,954	-1.4%	5,640	-6.6%	52	5,993 6,083	Alcista	5,600	-7.3%	6,000	-0.6%	5,300
Ibex 35	9,811	9,507	-3.1%	9,232	-5.9%	59	9,734 9,888	Alcista	9,000	-8.3%	10,000	1.9%	8,500
FTSE MIB	24,490	23,594	-3.7%	22,090	-9.8%	57	24,240 24,741	Alcista	23,000	-6.1%	24,500	0.0%	21,000
Nikkei	23,874	23,585	-1.2%	22,115	-7.4%	56	23,704 24,044	Alcista	22,000	-7.8%	24,000	0.5%	21,000
Hang Seng	27,494	27,552	0.2%	27,396	-0.4%	49	27,240 27,747	Lateral	26,000	-5.4%	27,500	0.0%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,900	3,993	2.4%	3,867	-0.8%	42	3,830 3,970	Lateral	3,800	-2.6%	4,200	7.7%	3,600
Bovespa	115,190	114,163	-0.9%	104,480	-9.3%	51	113,800 116,580	Alcista	105,000	-8.8%	120,000	4.2%	100,000
Euro Stoxx 50	3,806	3,734	-1.9%	3,543	-6.9%	55	3,775 3,836	Alcista	3,550	-6.7%	3,850	1.2%	3,350
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	51.09	57.91	13.3%	57.08	11.7%	29	49.67 52.51	Bajista	50.00	-2.1%	55.00	7.7%	57.50
Oro (usd-onz)	1,566	1,524	-2.7%	1,458	-6.9%	56	1,554 1,580	Alcista	1,450	-7.4%	1,600	2.2%	1,400
Plata (usd-onz)	17.81	17.58	-1.3%	16.79	-5.7%	51	17.62 18.03	Alcista	17.00	-4.6%	18.00	1.1%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.60	2.73	5.3%	2.68	3.1%	39	2.56 2.64	Bajista	2.50	-3.8%	2.75	5.9%	2.65
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,542	1,602	3.9%	1,425	-7.6%	45	1,516 1,568	Lateral	1,350	-12.5%	1,600	3.8%	1,300.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	648	681	4.9%	837	29.1%	49	628 669	Bajista	600	-7.5%	750	15.7%	850.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,910	1,787	-6.4%	1,534	-19.7%	58	1,883 1,937	Alcista	1,600	-16.2%	2,000	4.7%	1,600.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	472	532	12.6%	688	45.7%	39	455 489	Bajista	450	-4.7%	550	16.5%	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:bjcolinf@monex.com.mx">bjcolinf@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:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@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.