

15 de abril de 2020

Petróleo cae y genera incertidumbre

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, luego de que el FMI advirtiera que el coronavirus podría generar la peor recesión mundial desde 1930. Asimismo, destacó que el presidente de EUA, Donald Trump, decidió suspender temporalmente los fondos de la OMS, ya que considera que la organización no ha compartido información sobre la pandemia. Por su parte, el Banco Central de China intensificó las medidas de apoyo a la economía, recortando la tasa de referencia a un mínimo histórico, y disminuyendo la cantidad de reservas que deben mantener los bancos. Además, sobresalió que la Agencia Internacional de Energía dijo que el mercado de crudo está en riesgo de quedarse sin lugares para almacenarlo, ya que, según sus estimados, la demanda mundial podría caer -9.0% en 2020. Lo anterior, generó una fuerte baja en las acciones del sector energético. Por otra parte, hoy se esperan los reportes corporativos de Goldman Sachs, Bank of America y Citigroup.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas de relevancia.
- En Francia, se publicó el Índice de Precios al Consumidor al mes de marzo, el cual subió 0.7% vs 0.6% estimado y 0.6% previo.
- En EUA, se darán a conocer las Ventas Minoristas de marzo, las cuales se espera que caigan -8.0% vs -0.5% anterior. Además, se publicará la Producción Industrial de marzo, la cual podría bajar -4.0% vs 0.6% previo. Asimismo, se dará a conocer el libro Beige de la Fed.
- En México, no se publicarán datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.67%, ante una mayor aversión al riesgo.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 1.80%, ubicándose en \$23.81, afectado por la aversión al riesgo, así como por la fuerte baja en precios del petróleo.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.57%, debido a que se espera un fuerte impacto negativo a la economía de dicha región, derivado del coronavirus.
- Libra: La libra se deprecia -0.90%, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una baja de -6.84pb, para ubicarse en 0.68%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -17.49pb, para ubicarse en 6.90%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el decremento de -1.19% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx cae -2.00%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el descenso de -1.68% del S&P.

Commodities

- Los metales muestran un desempeño negativo, ante una toma de utilidades; mientras que los precios del petróleo bajan, tras darse a conocer algunos informes que mostraban que continúa la sobreoferta y la demanda sigue presionada.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.55	0.67%
Peso / Dólar	23.81	1.80%
Yen / Dólar	107.34	0.11%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.52%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.05%
Dólar / Euro	1.09	-0.57%
Dólar / Libra Esterlina	1.25	-0.90%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.00	0.00
TIIIE28	6.64	-0.33
Udibono 10a	3.51	-6.46
México 10a	6.90	-17.49
Tbill 1M	0.11	-0.51
Libor 1M	0.81	-1.49
EUA 10a	0.68	-6.84
Japón 10a	0.00	-1.20
Alemania 10a	-0.45	-6.84
Reino Unido 10a	0.31	-2.56
Francia 10a	0.05	-4.61
España 10a	0.84	0.56
Brasil 10a	7.66	
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	19,550	-0.45%
Hang Seng	24,145	-1.19%
Euro Stoxx 50	2,859	-2.00%
Dax	10,479	-2.03%
Cac 40	4,442	-1.81%
Ibex 35	6,922	-2.62%
FTSE 100	5,665	-2.18%
Ibex 35	6,922	-2.62%
S&P/BMV IPC (Fut)	35,432	0.74%
Dow Jones (Fut)	23,537	-1.44%
S&P 500 (Fut)	2,795	-1.68%
Nasdaq (Fut)	8,606	-0.99%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,722.28	-0.27%
Plata (usd-onz)	15.58	-1.11%
Cobre (usd-libra)	2.28	-1.93%
Petr. WTI (barril)	19.68	-2.14%
Petr. Brent (barril)	28.42	-3.99%
Mezcla Mex. (barril)	15.30	-10.84%

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.

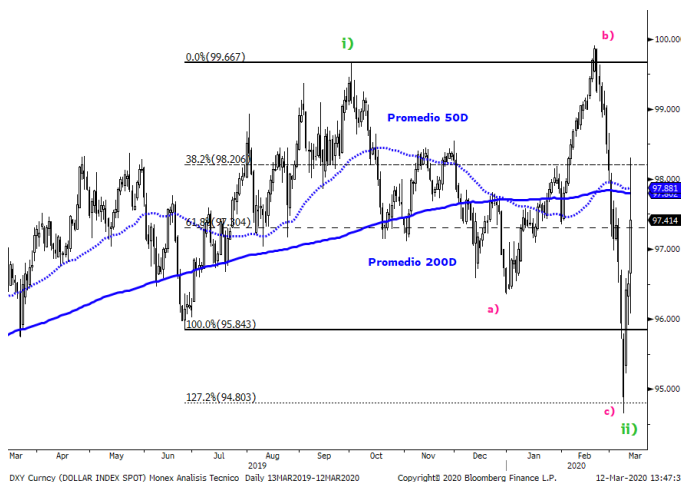
De muy corto plazo, es factible un proceso ajuste correctivo que descuenta parte del alza, cuyo rango objetivo se encontraría entre 20.80 y 20.30 pesos.

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.

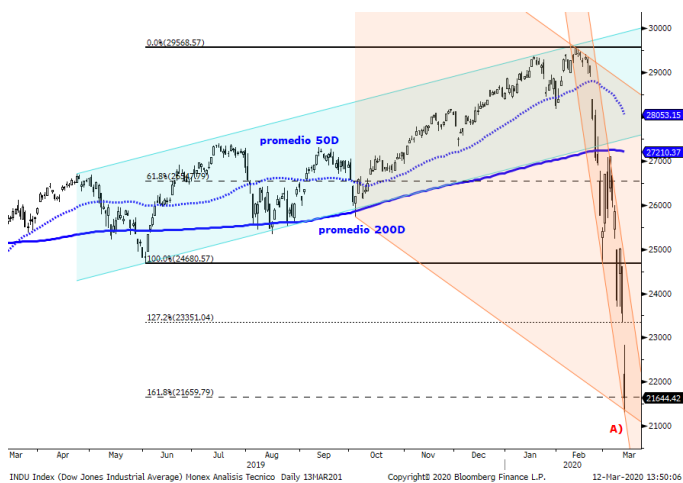
Consideramos que el alza registrada entre agosto de 2019 y enero de 2020, se trató de la última fase (ola-c) de un proceso de ajuste correctivo (a-b-c) que habría iniciado en agosto de 2018.

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.

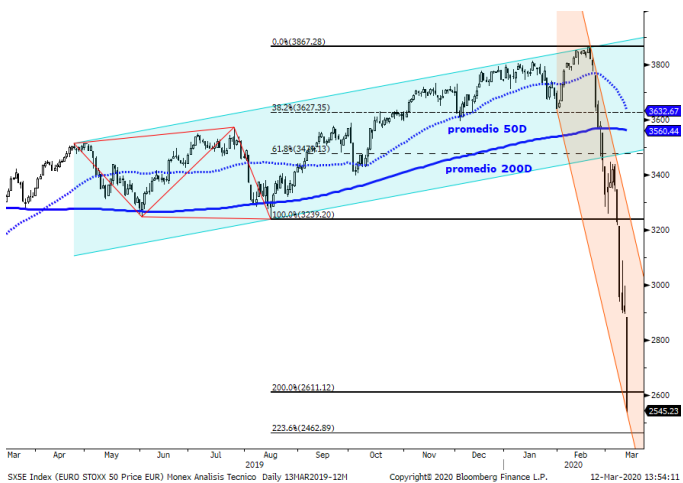
Además, con la baja reciente el índice descontó el 161.8% (21,659) respecto el alza registrada entre junio de 2019 y febrero de 2020 (24.680-29,568).

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)

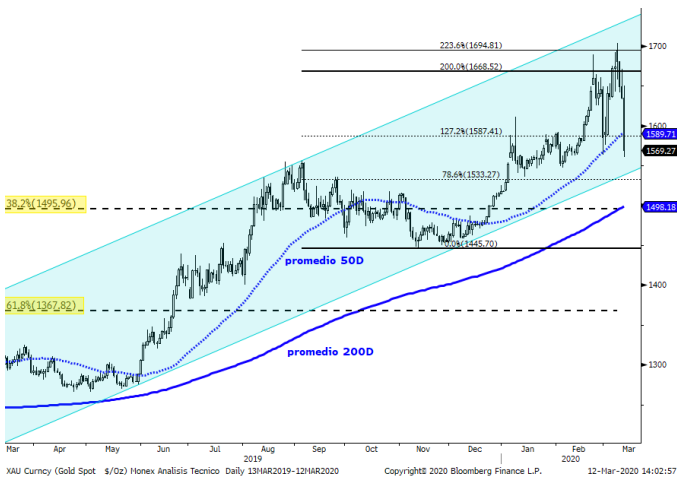
Objetivo: 3,000-3,150 puntos (Stop 2,450)

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 experimentó un fuerte avance entre mayo y enero con el que acumuló un alza del +34% (\$1,266-\$1,703). Entre diciembre y marzo, 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 1,630 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 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 2.70 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 CP	%
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%	20.00	2.4%
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	2.7%
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	-3.0%
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	-2.8%
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	5.1%
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	2.6%
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%	1.37	2.3%
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	4.0%
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%	45,000	3.7%
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	3.4%
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	5.4%
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	6.2%
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	7.1%
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	5.5%
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	5.2%
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	6.6%
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	7.1%
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	9.0%
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	6.8%
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	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%	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%	3,600	5.2%
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%	55.00	16.6%
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	-11.5%
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	-10.0%
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	-9.3%
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%	1,400.00	2.2%
Edz* (Emerg. 3XBear)	770	660	-14.3%	822	6.8%	62	729 811	Bajista	750	-2.6%	950	23.4%	750.00	-2.6%
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	-0.8%
Faz* (Finan. 3X Bear)	610	514	-15.7%	663	8.6%	65	553 667	Bajista	600	-1.6%	800	31.1%	600.00	-1.6%

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	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.