

Mercados Mixtos ante Datos Económicos

15 de mayo de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos con tendencia negativa, validando diversos datos económicos en Asia y Europa, y a la espera de la publicación de algunos más en EUA. En China, los datos resultaron mixtos pues la Producción Industrial muestra una recuperación mejor a la esperada, aunque las Ventas minoristas continúan con caídas importantes. En EUA, la atención se centra en la publicación de las Ventas minoristas, la producción industrial y la Confianza del Consumidor, los cuales se espera que presenten cifras históricas negativas. Por otro lado, los temas a seguir continúan siendo la relación bilateral entre EUA y China, así como el avance a un nuevo paquete de estímulos promovido por los demócratas en EUA.

Economía

- En Japón se dio a conocer el dato de precios al productor, los cuales presentaron una caída a/a durante el mes de abril de -2.3% vs -1.4% estimado y -0.4% previo.
- En China se dieron a conocer las Ventas minoristas al mes de abril, las cuales presentaron una caída a/a de -7.5% vs -6.0% estimado y -15.8% previo. En cuanto a la producción industrial de abril, ésta presentó un aumento a/a de 3.9% vs 1.5% estimado y -1.1% previo.
- En la Eurozona se dio a conocer el dato preliminar del PIB al 1T20, el cual presentó una caída a/a de -3.2% vs -3.3% estimado y previo.
- En Francia se publicó el dato de Inflación al mes de abril, la cual presentó un ligero aumento a/a de 0.3% vs 0.4% estimado y previo.
- En Alemania se publicó el dato preliminar del PIB al 1T20, el cual presentó una caída a/a de -2.3% vs -2.0% estimado y 0.4% previo.
- En EUA, se darán a conocer las Ventas minoristas de abril, las cuales se esperan que presenten una caída de -12.0% vs -8.7% del dato previo. Además, se dará a conocer el índice de manufacturas Empire de mayo, el cual se espera que se ubique en -60.0 vs -78.2 anterior. En cuanto a la Producción Industrial de abril, se estima que esta presente una caída m/m de -12.0% vs -5.4% previo. Finalmente, la Confianza del Consumidor de Michigan se estima que se ubique de manera preliminar para el mes de mayo en 68.0 vs 71.8 previo.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.17%, a la espera de datos económicos en EUA.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.19%, ubicándose en \$23.91, afectado por la aversión al riesgo.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.03%, ante una agenda económica de relevancia.
- Libra: La libra se deprecia -0.28%, sin datos económicos de relevancia.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de 2.26pb, para ubicarse en 0.60%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 2.53pb, para ubicarse en 6.11%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el incremento de 0.62% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.79%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando la caída de -0.40% del S&P.

Commodities

- Los precios de los commodities presentan movimientos positivos, destacando el incremento de 2.43% de la plata.

Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	100.29	-0.17%
Peso / Dólar	23.91	0.19%
Yen / Dólar	107.02	-0.21%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.00%
Dólar Canad. / Dólar	1.41	0.22%
Dólar / Euro	1.08	0.03%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	-0.28%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	5.42	0.00
TIEE28	6.18	-1.88
Udibono 10a	2.72	-4.95
México 10a	6.11	2.53
Tbill 1M	0.07	1.77
Libor 1M	0.18	-0.03
EUA 10a	0.60	-2.26
Japón 10a	-0.01	0.35
Alemania 10a	-0.56	-1.12
Reino Unido 10a	0.19	-1.24
Francia 10a	-0.05	-0.46
España 10a	0.72	-2.00
Brasil 10a	8.27	
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,037	0.62%
Hang Seng	23,797	-0.14%
Euro Stoxx 50	2,782	0.79%
Dax	10,486	1.44%
Cac 40	4,299	0.60%
Ibex 35	6,528	-0.27%
FTSE 100	5,787	0.80%
Ibex 35	6,528	-0.27%
S&P/BMV IPC (Fut)	36,326	-0.34%
Dow Jones (Fut)	23,443	-0.39%
S&P 500 (Fut)	2,836	-0.40%
Nasdaq (Fut)	9,061	-0.21%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,733.02	0.16%
Plata (usd-onz)	16.26	2.43%
Cobre (usd-libra)	2.36	0.21%
Petr. WTI (barril)	27.94	1.38%
Petr. Brent (barril)	31.56	1.38%
Mezcla Mex. (barril)	23.08	9.23%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar

Published on Investing.com, 13/May/2020 - 23:29:26 GMT, Powered by TradingView.
USD/MXN, W



Bajo la hipótesis preferida, el Tipo de Cambio habría concluido el proceso de ajuste correctivo del movimiento alcista registrado entre el 17 de febrero y el 24 de marzo, en donde el peso acumuló una depreciación del 37% (\$18.52-\$25.45), y con el que llegó a descontar el 38.2% (\$22.80) de dicha alza. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 23.80 y 23.50 pesos, y de Resistencia entre 23.40 y 23.70 pesos. Adicionalmente, el TC validó soporte justo sobre su promedio de 50 días (\$23.65), por lo que solo un rompimiento por debajo de dicho promedio podría detonar mayores caídas, algo que no descartamos pero que consideramos muy poco probable. Por lo tanto, el TC podría iniciar un nuevo movimiento alcista que lo proyectaría al rango entre \$27.00 y \$28.00 pesos. Recomendación (CP): Compra USD \$23.70 (08may20) Objetivo: 25.50-27.00 pesos (Stop 23.50)

Índice Dólar

Published on Investing.com, 28/Apr/2020 - 21:33:16 GMT, Powered by TradingView.
Índice dólar, Estados Unidos, NYSE:DX, W



El índice Dólar desde hace dos años se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento direccional alcista, y durante los últimos dos meses ha venido conformando un proceso de lateralidad en un rango amplio entre \$95 y \$103 dólares. En el corto plazo, el índice ha experimentado movimientos erráticos y alta volatilidad, sin embargo, esto no afectó el movimiento direccional alcista. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 98.00 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 100.00 y 102.00 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el índice se mantenga por arriba de 96.00 dólares. Recomendación (CP): Compra \$95.00 (09mar20) Objetivo: 104.00 dólares (Stop 96.00)

Dólar / Euro

Published on Investing.com, 13/May/2020 - 23:27:19 GMT, Powered by TradingView.
EUR/USD, W



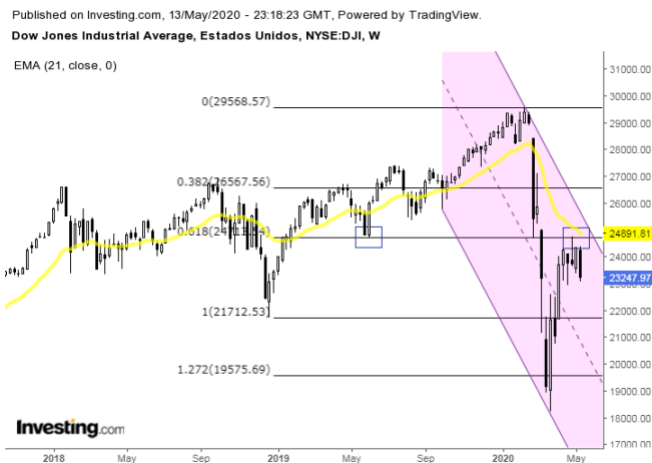
El TC del Euro frente al dólar desde hace dos años se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento direccional bajista, y durante los últimos dos meses ha venido conformando un proceso de lateralidad en un rango amplio entre \$1.14 y \$1.07 dólares. En el corto plazo, el TC ha experimentado movimientos erráticos y alta volatilidad, sin embargo, esto no afectó el movimiento direccional bajista. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.0800 y 1.0600 dólares, y de Resistencia entre 1.1000 y 1.1200 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1400 dólares. Recomendación (CP): Venta 1.1450 (09mar20) Objetivo: 1.05 dólares (Stop 1.1300)

S&P/BMV IPC



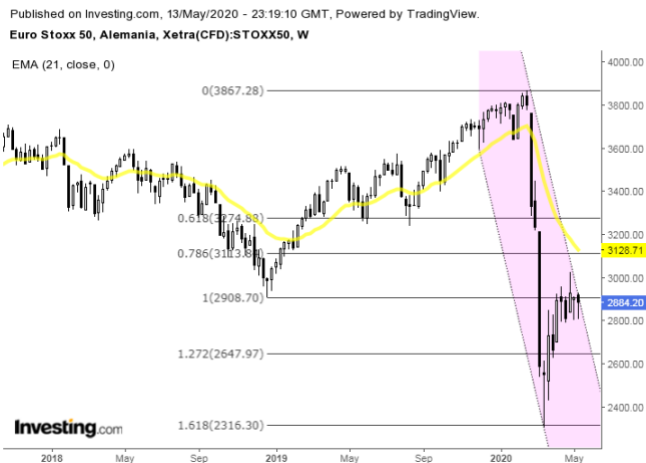
El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado un repunte del 16% (32,500-37,800 puntos), descontando el 38.2% (37,641 puntos) de la caída del -30% registrada entre enero (45,955-38,265). Consideramos que dicha alza ha llegado a una Zona Potencial de Reversión y de resistencia, por lo que estamos aprovechando para tomar utilidades, reconociendo que las probabilidades seguirán favoreciendo el sesgo alcista de muy corto plazo en tanto se mantenga por arriba de 36,000 puntos (soporte clave). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 37,500 y 38,000 puntos, y de soporte entre 36,500 y 36,000 puntos. Cabe señalar, que las condiciones prevalecientes seguirán siendo bajas en tanto el índice se mantenga por debajo de los 38,500 puntos, y que será necesario un rompimiento por arriba de los 40,000 puntos para poder confirmar un cambio de tendencia.
Recomendación (CP): Venta 37,500 (05may20)
Objetivo: 35,000-33,000 puntos (Stop 38,500)

Dow Jones



El índice Dow-Jones ha experimentó una contundente caída con la que acumuló una baja del -38% (29,568-18,213), colocándose muy por debajo del mínimo de finales de 2018 (21,712) y descontando poco más del 127.2% (19,575) del alza registrada en 2019 (21,712-29,568). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,000 y 24,500 puntos, y de soporte entre 23,000 y 22,500 puntos. Con el alza reciente, el +índice ha acumulado un repunte del 32% (18,213-24,765) y ha descontado el 50% (23,891) de la baja registrada entre febrero y marzo, que consideramos se trata de un ajuste correctivo para retomar el movimiento bajista de LP. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 25,000 puntos.
Recomendación (CP): Venta 24,000 (27abr20)
Objetivos: 20,000-18,000 puntos (Stop 25,000)

Euro Stoxx50



El índice Euro-Stoxx50 experimentó una contundente caída con la que acumuló una baja del -40% (3,867-2,303), colocándose muy por debajo del mínimo de finales de 2018 (2,909) y descontando el 161.8% (2,316) del alza registrada en 2019 (2,909-3,867). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2,900 y 2,950 puntos, y de soporte entre 2,800 y 2,750 puntos. Con el alza reciente, el +índice ha acumulado un repunte del 30% (18,213-24,264) y ha descontado el 50% (23,891) de la baja registrada entre febrero y marzo, que consideramos se trata de un ajuste correctivo para retomar el movimiento bajista de LP. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,000 puntos
Recomendación (CP): Venta 2,850 (24abr20)
Objetivo: 2,500-2,300 puntos (Stop 3,000)

Petróleo WTI

Published on Investing.com, 13/May/2020 - 23:20:10 GMT, Powered by TradingView.

Futuros petróleo crudo WTI, (CFD):CL, W

EMA (21, close, 0)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -80% (\$65.65-\$12.50), llegando a colocarse inclusive por debajo de cero (-\$37.00) en el contrato futuro del mes de mayo que expiró el 23 de abril. Si consideramos el canal bajista, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$30.00 y \$35.00 dólares. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 17.50 y 20.00 dólares, y de soporte entre 12.50 y 10.00 dólares. Consideramos que prevalecerán las condiciones bajistas en tanto se mantenga por debajo de \$20.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$10.00 (cierre semanal) para que la baja continúe extendiéndose.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$12.50 (27abr20)
Objetivos: 27.50-30.00 dólares (Stop 20.00)

Oro

Published on Investing.com, 13/May/2020 - 23:22:18 GMT, Powered by TradingView.

XAU/USD, W

EMA (21, close, 0)



El precio del Oro ha experimentado un fuerte avance con el que desde mediados de 2018 acumula un alza del +50% (\$1,160-\$1,750) y del +67% desde 2016 (\$1,046-\$1,750).

Durante los últimos 3 meses, su precio ha experimentado un comportamiento volátil con fluctuaciones entre \$1,500 y \$1,700 dólares, que consideramos podrían tratarse de un proceso de distribución o techo, reconociendo que ha prevalecido el sesgo alcista aún con la baja del -15% registrada a finales de marzo. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,700 y 1,750 dólares, y de soporte entre 1,600 y 1,550 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,600 dólares.
Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,730 (27abr20)
Objetivo: 1,500-1,400 dólares (Stop 1,800)

Cobre

Published on Investing.com, 13/May/2020 - 23:23:17 GMT, Powered by TradingView.

Futuros cobre, (CFD):HG, W

EMA (21, close, 0)



El precio del Cobre ha experimentado una contundente caída y acumulo una baja del -38% (\$3.40-\$2.07), colocándose muy por debajo del mínimo de 2018 y 2019 alrededor de \$2.55.

En el corto plazo, si consideramos el canal bajista, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente al rango entre \$2.40 y \$2.50 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.40 y 2.50 dólares, y de soporte entre 2.20 y 2.10 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.50 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$2.40 (12may20)
Objetivos: 2.20-2.00 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
Divisas													
Peso / Dólar	23.85	23.71	-0.6%	20.35	-14.7%	49	23.50 24.21	Lateral	23.70	-0.6%	24.70	3.5%	
Índice Dólar	100.32	99.64	-0.7%	98.44	-1.9%	49	99.44 101.19	Lateral	98.00	-2.3%	102.00	1.7%	
Dólar / Euro	1.08	1.09	1.2%	1.10	2.1%	56	1.07 1.09	Bajista	1.08	0.0%	1.10	1.9%	
Dólar / Libra Est.	1.22	1.23	1.0%	1.27	3.6%	44	1.21 1.23	Bajista	1.20	-1.8%	1.26	3.1%	
Yen / Dólar	107.28	107.60	0.3%	108.3	0.9%	40	106.83 107.75	Bajista	105.00	-2.1%	110.00	2.5%	
Real Bra. / Dólar	5.82	5.23	-10.1%	4.41	-24.2%	50	5.74 5.90	Lateral	5.70	-2.0%	6.00	3.1%	
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.41	0.1%	1.34	-4.4%	66	1.40 1.41	Alcista	1.35	-3.9%	1.45	3.2%	
Yuan / Dólar	7.10	7.05	-0.6%	7.03	-0.9%	51	7.08 7.11	Alcista	6.85	-3.5%	7.15	0.8%	
Indices													
S&P/BMV IPC	36,094	36,298	0.6%	41,392	14.7%	51	35,597 36,591	Bajista	35,000	-3.0%	38,000	5.3%	
Dow Jones	23,625	22,981	-2.7%	26,389	11.7%	46	23,289 23,961	Bajista	22,500	-4.8%	25,000	5.8%	
S&P 500	2,853	2,722	-4.6%	3,000	5.2%	49	2,813 2,892	Bajista	2,650	-7.1%	3,000	5.2%	
Nasdaq	9,094	8,266	-9.1%	8,312	-8.6%	56	8,956 9,233	Lateral	8,300	-8.7%	9,300	2.3%	
FTSE 100	5,742	5,758	0.3%	6,946	21.0%	52	5,661 5,822	Bajista	5,500	-4.2%	6,200	8.0%	
Dax	10,337	10,278	-0.6%	12,151	17.5%	49	10,218 10,456	Bajista	9,800	-5.2%	11,300	9.3%	
Cac 40	4,273	4,455	4.3%	5,428	27.0%	44	4,222 4,324	Bajista	4,200	-1.7%	4,750	11.2%	
Ibex 35	6,546	6,959	6.3%	8,703	33.0%	43	6,455 6,636	Bajista	6,200	-5.3%	7,200	10.0%	
FTSE MIB	16,868	17,360	2.9%	21,401	26.9%	47	16,657 17,078	Bajista	16,000	-5.1%	18,000	6.7%	
Nikkei	19,915	19,268	-3.2%	21,696	8.9%	53	19,755 20,074	Bajista	18,500	-7.1%	20,500	2.9%	
Hang Seng	23,830	24,064	1.0%	26,240	10.1%	46	23,655 24,004	Bajista	22,500	-5.6%	25,000	4.9%	
Shanghai Shenzhen	3,925	3,841	-2.2%	3,899	-0.7%	57	3,899 3,951	Lateral	3,600	-8.3%	4,000	1.9%	
Bovespa	79,003	79,515	0.6%	100,934	27.8%	47	77,518 80,488	Bajista	75,000	-5.1%	85,000	7.6%	
Euro Stoxx 50	2,760	2,828	2.5%	3,416	23.8%	45	2,726 2,795	Bajista	2,700	-2.2%	3,050	10.5%	
Commodities													
Petr. WTI (barril)	27.78	22.40	-19.4%	47.36	70.5%	57	26.50 29.06	Bajista	20.00	-28.0%	25.00	-10.0%	
Oro (usd-onz)	1,731	1,653	-4.5%	1,554	-10.2%	60	1,718 1,745	Alcista	1,600	-7.6%	1,750	1.1%	
Plata (usd-onz)	15.87	14.90	-6.1%	16.94	6.7%	62	15.64 16.10	Bajista	14.00	-11.8%	16.00	0.8%	
Cobre (usd-libra)	2.35	2.32	-1.4%	2.57	9.2%	52	2.33 2.37	Bajista	2.20	-6.4%	2.50	6.4%	
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	825	840	1.8%	1,285	55.7%	50	801 850	Bajista	650	-21.3%	1,000	21.1%	
Edz* (Emerg. 3XBear)	889	1,091	22.7%	877	-1.4%	45	853 925	Lateral	800	-10.0%	1,050	18.1%	
Fas* (Finan. 3X Bull)	580	719	24.1%	1,405	142.5%	40	550 610	Bajista	500	-13.7%	800	38.0%	
Faz* (Finan. 3X Bear)	650	844	29.9%	672	3.4%	51	612 688	Lateral	500	-23.1%	800	23.1%	

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	jquiroz@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.