

Coronavirus Afecta a los Mercados...

13 de febrero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, después de validar una modesta agenda económica a nivel mundial, pero atentos principalmente a la nueva metodología para determinar los casos de Coronavirus, lo que implicó un incremento en el número de personas diagnosticadas de aproximadamente 15,000. Por otro lado, en EUA se dará a conocer el dato del índice de Precios al consumidor, mientras que, en México se espera un recorte en la Tasa de Interés por parte de Banxico.

Economía

- En Japón se dio a conocer el Índice de Precios al Productor, el cual presentó un avance de 1.7% vs 1.5% esperado y 0.9% previo.
- En Alemania se publicó el dato final del Índice de Precios al Consumidor al mes de enero a/a, el cual se situó en 1.7% vs 1.7% estimado y 1.7% anterior.
- En EUA se dará a conocer el dato del Índice de Precios al Consumidor del mes de enero m/m, el cual se estima que presente un crecimiento de 0.2% vs 0.2% del dato previo.
- En México, se espera que se dé a conocer el dato de la Tasa de Interés de Referencia, en la cual se estima un recorte a 7.0% vs 7.25% del dato anterior.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.12%, a la espera de conocer el dato de Inflación en EUA.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.07%, ubicándose en \$18.63, atentos a un posible recorte en la tasa de referencia por parte de Banxico.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.06%, después de validar una modesta agenda económica en la región.
- Libra: La libra se aprecia 0.56%, sin que se esperen datos económicos en el país.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -4.16pb, para ubicarse en 1.59%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 2.26pb, para ubicarse en 6.58%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el decremento de -0.34% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.93%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.84% del Nasdaq.

Commodities

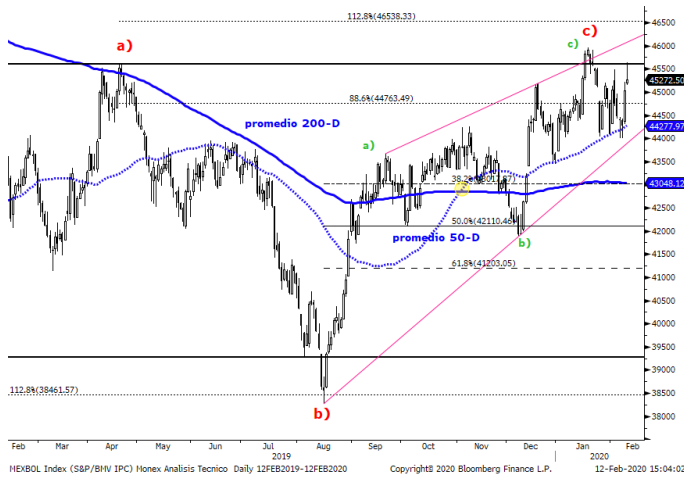
- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, destacando el alza de la Mezcla Mex. Por Barril de 3.68%.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.93	-0.12%
Peso / Dólar	18.63	0.07%
Yen / Dólar	109.69	-0.36%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.02%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.07%
Dólar / Euro	1.09	-0.06%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	0.56%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.00	0.00
TIEE28	7.48	-0.25
Udibono 10a	3.10	-1.14
México 10a	6.58	2.26
Tbill 1M	1.55	-0.52
Libor 1M	1.65	-0.51
EUA 10a	1.59	-4.16
Japón 10a	-0.04	0.10
Alemania 10a	-0.39	-1.58
Reino Unido 10a	0.64	2.83
Francia 10a	-0.16	-1.65
España 10a	0.28	-2.59
Brasil 10a	6.54	5.17
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,828	-0.14%
Hang Seng	27,730	-0.34%
Euro Stoxx 50	3,819	-0.93%
Dax	13,663	-0.63%
Cac 40	6,054	-0.83%
Ibex 35	9,826	-1.15%
FTSE 100	7,408	-1.67%
Ibex 35	9,826	-1.15%
S&P/BMV IPC (Fut)	45,672	0.63%
Dow Jones (Fut)	29,323	-0.68%
S&P 500 (Fut)	3,358	-0.67%
Nasdaq (Fut)	9,545	-0.84%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,574.07	0.51%
Plata (usd-onz)	17.64	0.86%
Cobre (usd-libra)	2.59	-0.25%
Petr. WTI (barril)	50.96	-0.41%
Petr. Brent (barril)	55.39	-0.72%
Mezcla Mex. (barril)	45.90	3.68%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

S&P/BMV IPC 45,272 puntos (+0.54%)



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 44,500 y 44,000 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 29,551 puntos (+0.94%)



El índice Dow-Jones ha logrado establecer un nuevo máximo histórico (29,415) 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 (Stop 29,500)

Euro Stoxx50 3,854 puntos (+0.75%)



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).

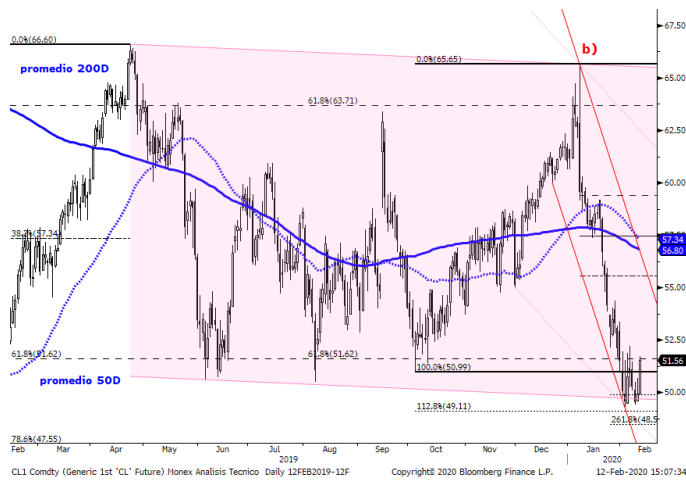
Cabe señalar, que con la baja reciente ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

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 (Stop 3,850)

Petróleo WTI \$51.56 (+3.24%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -25% (\$65.65-\$49.31), con la que se colocó 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 53.50 y 55.00 dólares, y de soporte entre 50.00 y 48.50 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 48.50)

Oro \$1,566 (-0.10%)



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 1,580 y 1,610 dólares, y de soporte entre 1,530 y 1,500 dólares.

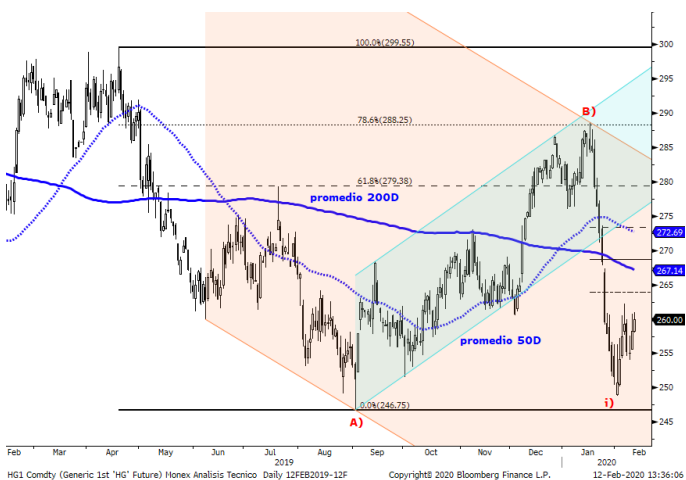
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,530 dólares, reconociendo una resistencia clave en el psicológico de los 1,600 dólares.

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

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

Objetivo: 1,450-1,350 dólares (Stop 1,600)

Cobre \$2.60 (+0.64%)



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
Divisas													
Peso / Dólar	18.62	18.87	1.3%	19.23	3.2%	42	18.55 18.70	Bajista	18.50	-0.7%	19.00	2.0%	19.50
Índice Dólar	99.00	97.54	-1.5%	97.76	-1.3%	42	98.59 99.40	Bajista	97.00	-2.0%	100.00	1.0%	103.00
Dólar / Euro	1.09	1.11	2.0%	1.11	2.2%	71	1.08 1.09	Bajista	1.08	-0.7%	1.11	2.1%	1.05
Dólar / Libra Est.	1.30	1.31	0.9%	1.27	-2.1%	26	1.29 1.30	Lateral	1.28	-1.2%	1.32	1.9%	1.25
Yen / Dólar	110.08	109.30	-0.7%	108.4	-1.5%	45	109.87 110.29	Lateral	108.00	-1.9%	110.00	-0.1%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.35	4.15	-4.6%	4.04	-7.1%	60	4.33 4.38	Alcista	4.25	-2.4%	4.35	-0.1%	4.45
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.31	-0.9%	1.32	-0.3%	73	1.32 1.33	Lateral	1.30	-1.9%	1.33	0.3%	1.37
Yuan / Dólar	6.97	6.98	0.1%	6.98	0.0%	60	6.96 6.99	Lateral	6.85	-1.7%	7.05	1.1%	7.20
Indices													
S&P/BMV IPC	45,338	44,235	-2.4%	43,047	-5.1%	54	44,976 45,701	Alcista	43,000	-5.2%	46,000	1.5%	40,000
Dow Jones	29,551	28,591	-3.2%	27,112	-8.3%	58	29,419 29,684	Alcista	28,000	-5.2%	29,500	-0.2%	25,500
S&P 500	3,379	3,239	-4.2%	3,026	-10.5%	64	3,366 3,392	Alcista	3,200	-5.3%	3,350	-0.9%	2,900
Nasdaq	9,613	8,857	-7.9%	8,044	-16.3%	71	9,552 9,675	Lateral	9,000	-6.4%	9,500	-1.2%	7,800
FTSE 100	7,534	7,477	-0.8%	7,365	-2.3%	51	7,498 7,571	Alcista	7,000	-7.1%	7,500	-0.5%	6,800
Dax	13,750	13,308	-3.2%	12,569	-8.6%	59	13,695 13,804	Alcista	12,500	-9.1%	13,500	-1.8%	12,000
Cac 40	6,105	5,963	-2.3%	5,650	-7.5%	57	6,082 6,128	Alcista	5,600	-8.3%	6,000	-1.7%	5,300
Ibex 35	9,940	9,546	-4.0%	9,239	-7.1%	66	9,904 9,977	Alcista	9,300	-6.4%	9,800	-1.4%	8,500
FTSE MIB	24,861	23,686	-4.7%	22,145	-10.9%	63	24,744 24,978	Alcista	23,000	-7.5%	24,500	-1.5%	21,000
Nikkei	23,861	23,617	-1.0%	22,146	-7.2%	55	23,726 23,996	Alcista	22,000	-7.8%	24,000	0.6%	21,000
Hang Seng	27,824	27,604	-0.8%	27,345	-1.7%	53	27,626 28,021	Alcista	26,000	-6.6%	27,500	-1.2%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,984	3,998	0.3%	3,865	-3.0%	49	3,944 4,025	Lateral	3,800	-4.6%	4,200	5.4%	3,600
Bovespa	116,738	114,663	-1.8%	104,864	-10.2%	50	115,296 118,179	Alcista	105,000	-10.1%	120,000	2.8%	100,000
Euro Stoxx 50	3,854	3,742	-2.9%	3,549	-7.9%	60	3,841 3,868	Alcista	3,550	-7.9%	3,850	-0.1%	3,350
Commodities													
Petr. WTI (barril)	51.54	57.34	11.2%	56.80	10.2%	38	50.62 52.48	Bajista	50.00	-3.0%	55.00	6.7%	45.00
Oro (usd-onz)	1,567	1,532	-2.2%	1,463	-6.6%	55	1,559 1,574	Alcista	1,500	-4.2%	1,600	2.1%	1,450
Plata (usd-onz)	17.49	17.63	0.8%	16.85	-3.7%	44	17.33 17.64	Lateral	17.00	-2.8%	18.00	2.9%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.60	2.73	4.9%	2.67	2.7%	43	2.57 2.63	Bajista	2.50	-3.9%	2.65	1.9%	2.35
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,624	1,607	-1.0%	1,423	-12.4%	48	1,605 1,643	Lateral	1,350	-16.9%	1,600	-1.5%	1,100.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	611	670	9.7%	835	36.6%	47	598 622	Bajista	600	-1.8%	750	22.7%	850.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,945	1,802	-7.4%	1,545	-20.6%	63	1,938 1,952	Alcista	1,600	-17.7%	2,000	2.8%	1,400.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	462	523	13.3%	682	47.7%	37	455 468	Bajista	450	-2.5%	550	19.2%	600.00

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	bjcolinf@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	casalinasg@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.