

Incertidumbre Previo a Firma de Acuerdo...

15 de enero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, con sesgo negativo, ante la incertidumbre previa a la firma del acuerdo comercial de fase uno entre Estados Unidos y China del día de hoy; después de que se diera a conocer que EUA dijo que los aranceles sobre productos chinos no se reducirían de inmediato, sino que podrían disminuir hasta pasadas las elecciones presidenciales en dicho país. En cuanto a noticias corporativas, los inversionistas se encuentran asimilando los resultados trimestrales de BlackRock, Citigroup, JPMorgan Chase y Bank of America, y a la espera de los reportes de Goldman Sachs y Morgan Stanley. Durante la jornada será de relevancia la publicación del Libro Beige de la Reserva Federal, así como los discursos en Nueva York de los presidentes de la Fed de Dallas y de la Fed de Filadelfia.

Economía

- En Asia no se publicaron cifras económicas de relevancia.
- En la Eurozona, se dio a conocer el dato de Producción Industrial al mes de noviembre, la cual cayó -1.5% vs -1.0% estimado y -2.2% previo.
- En Francia, se publicó el Índice de Precios al Consumidor al mes de diciembre, el cual subió 1.5% vs 1.4% esperado y 1.4% anterior.
- En Reino Unido, se publicó el Índice de Precios al Consumidor al mes de diciembre, el cual incrementó 1.3% vs 1.5% estimado y 1.5% anterior. Además, se dio a conocer el Índice de Precios al Productor al mes de diciembre, el cual presentó un alza de 0.9% vs 1.0% esperado y 0.5% previo.
- En EUA, se publicará el Índice de Precios al Productor al mes de diciembre, el cual se prevé que aumente 1.3% vs 1.1% anterior. Asimismo, se espera la publicación del Libro Beige de la Reserva Federal.
- En México no se esperan datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.12%, a la espera de que durante la semana se firme el acuerdo denominado Fase 1 entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.07%, ubicándose en \$18.80, con una agenda económica bastante ligera en el país.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.18%, tras la publicación del dato de Producción Industrial en la región, que resultó más débil de lo esperado.
- Libra: La libra se deprecia -0.11%, luego de que se dieran a conocer cifras relacionadas con la Inflación.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.10pb, para ubicarse en 1.79%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -1.37pb, para ubicarse en 6.82%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el retroceso de -0.45% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos a la baja, en donde el Euro Stoxx cae -0.11%.
- En EUA, los futuros operan mixtos, destacando la disminución de -0.06% del Dow Jones.

Commodities

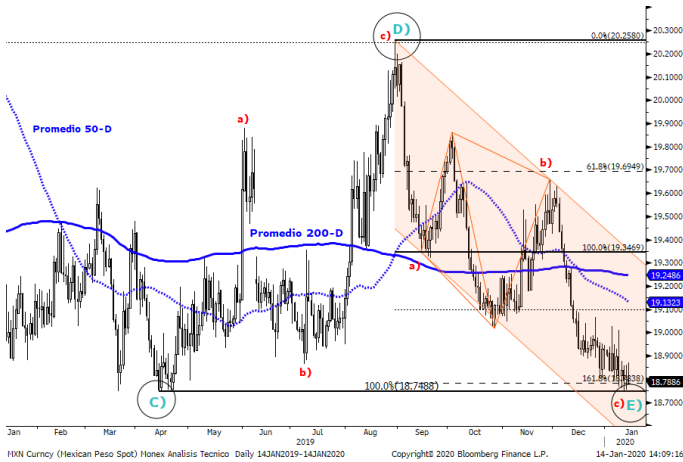
- El oro muestra un desempeño positivo, debido al ambiente de incertidumbre alrededor del acuerdo comercial entre EUA y China, con los inversionistas buscando activos refugio; mientras que el cobre caía ante la posibilidad de que el impacto en el crecimiento a nivel global continúe, derivado de los aranceles a productos chinos que seguirían vigentes.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.26	-0.12%
Peso / Dólar	18.80	0.07%
Yen / Dólar	109.85	-0.13%
Franco Suizo / Dólar	0.97	-0.23%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	0.02%
Dólar / Euro	1.11	0.18%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	-0.11%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.00	-18.00
TIIE28	7.54	-0.06
Udibono 10a	3.28	2.23
México 10a	6.82	-1.37
Tbill 1M	1.51	-1.03
Libor 1M	1.68	-0.04
EUA 10a	1.79	-2.10
Japón 10a		
Alemania 10a	-0.21	-3.52
Reino Unido 10a	0.65	-7.41
Francia 10a	0.04	-3.54
España 10a	0.44	-3.44
Brasil 10a	6.74	-5.96
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,917	-0.45%
Hang Seng	28,774	-0.39%
Euro Stoxx 50	3,771	-0.11%
Dax	13,448	-0.07%
Cac 40	6,034	-0.11%
Ibex 35	9,492	-0.38%
FTSE 100	7,636	0.18%
Ibex 35	9,492	-0.38%
S&P/BMV IPC (Fut)	45,315	-0.22%
Dow Jones (Fut)	28,916	-0.06%
S&P 500 (Fut)	3,288	-0.02%
Nasdaq (Fut)	9,065	0.03%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,552.10	0.37%
Plata (usd-onz)	17.83	0.18%
Cobre (usd-libra)	2.85	-0.92%
Petr. WTI (barril)	58.30	0.12%
Petr. Brent (barril)	64.52	0.05%
Mezcla Mex. (barril)	54.82	0.40%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.80 (+0.00%)



El TC del Peso frente al Dólar ha experimentado un movimiento bajista con el que el peso ha acumulado una apreciación del -7.2% (\$20.26-\$18.80), descontado casi por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25), y colocándose por debajo de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.80 y 18.65 pesos, y de resistencia entre 19.00 y 19.15 pesos.

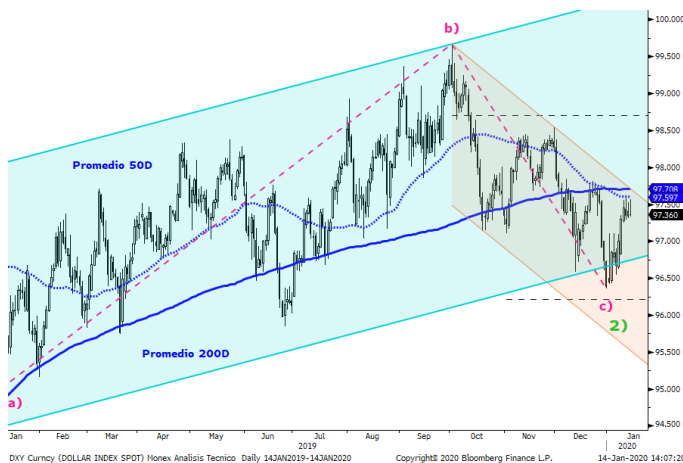
Consideramos que los altibajos registrados durante el año pasado corresponden con un proceso de acumulación de fuerza alcista para superar su resistencia clave de MP (\$20.30).

Desde mediados de 2017, ha establecido pisos cada vez más altos (17.50-18.00-18.50-18.75), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de Largo plazo.

Recomendación (CP): Compra \$18.80 (14ene20)

Objetivo: 19.50-20.00 pesos (nuevo Stop: 18.65)

Índice Dólar \$97.37 (+0.02%)



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 96.50 y 95.50 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 95.50)

Dólar / Euro \$1.1128 (-0.05%)



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 1.1050 y 1.0950 dólares, y de Resistencia entre 1.1250 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 1.1350)

S&P/BMV IPC 44,723 puntos (-0.28%)



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto y diciembre experimentó un alza del 18% (38,265-45,189), 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 muy cerca del 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 45,000 y 45,500 puntos, y de soporte entre 43,500 y 43,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 43,000 puntos.

Recomendación (CP): Venta especulativa 45,000 (19dic19)
Objetivos: 42,000-40,000 puntos (Stop 45,500)

Dow Jones 28,938 puntos (+0.11%)



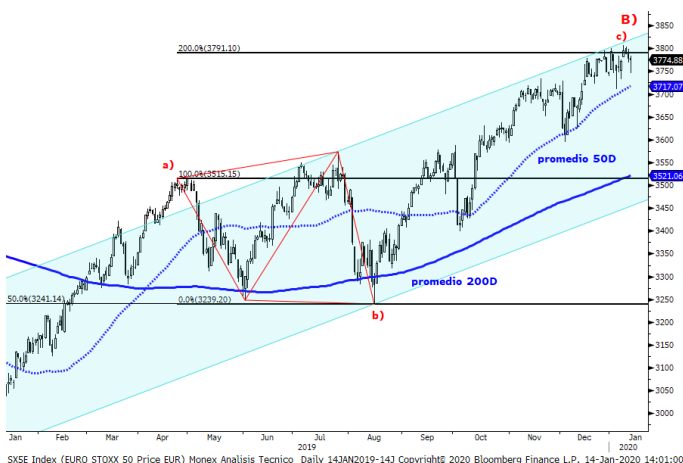
El índice Dow-Jones logro colocarse sobre el Fibonacci-127.2% (28,376 puntos) de la baja registrada a finales de 2018 (26,951-21,712).

Con el alza reciente, el índice volvió a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, y establecer un nuevo máximo histórico (29,054 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 29,000 y 29,300 puntos, y de soporte entre 28,300 y 28,000 puntos. Consideramos que estaría 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 28,000 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 3,775 puntos (-0.13%)



El índice Euro-Stoxx50 ha llegado a acumular un alza del 31% (2,908-3,801) desde el mínimo de diciembre de 2018, colocándose por arriba del máximo de 2017 (3,709 puntos).

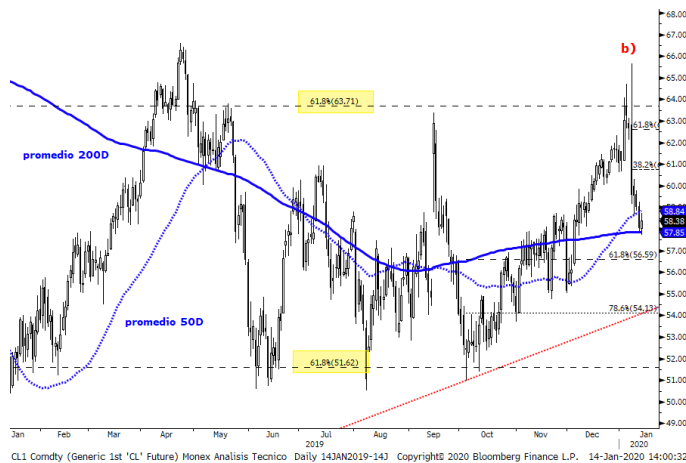
Cabe señalar, que con el alza reciente ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,750 y 3,850 puntos, y de soporte entre 3,550 y 3,450 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 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 \$58.40 (+0.55%)



El precio del Petróleo-WTI detuvo su avance muy cerca del máximo del año pasado (\$66.60), y rápidamente volvió a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 semanas.

En el muy corto plazo, es factible un ajuste correctivo de la baja reciente, que podría buscar poner a prueba la parte baja del rango de resistencia.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 62.50 y 65.00 dólares, y de soporte entre 57.50 y 55.00 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 alcista en tanto se mantenga por arriba de \$57.50 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$63.00 (16sep19)

Objetivos: 55.00-50.00 dólares (Stop 65.00)

Oro \$1,547 (-0.05%)



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.

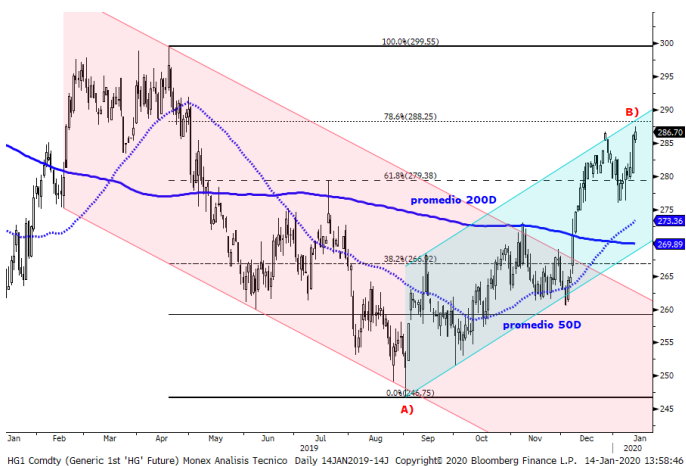
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,530 dólares, reconociendo una resistencia clave en 1,600 dólares.

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

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

Objetivo: 1,400-1,350 dólares (Stop 1,600)

Cobre \$2.87 (+0.14%)



El precio del Cobre ha logrado colocarse por arriba de los parámetros del canal bajista, descontando entre el 61.8% y el 78.6% (\$2.79-\$2.88) de la baja registrada entre mayo y septiembre (\$2.99-\$2.47), ubicándose nuevamente por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

En el muy corto plazo, deberá superar el 78.6% (\$2.88) de la baja registrada entre abril y agosto (\$2.99-\$2.47).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.80 y 2.85 dólares, y de soporte entre 2.70 y 2.65 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$2.65 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$2.83 (19dic19)

Objetivos: 2.70-2.60 dólares (Stop 2.90)

	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	18.80	19.13	1.8%	19.25	2.4%	36	18.71 18.89	Bajista	18.80	0.0%	19.20	2.1%	19.50	3.7%
Índice Dólar	97.38	97.60	0.2%	97.71	0.3%	36	96.89 97.84	Bajista	96.00	-1.4%	98.00	0.6%	100.00	2.7%
Dólar / Euro	1.11	1.11	-0.3%	1.11	0.1%	52	1.11 1.12	Bajista	1.10	-1.2%	1.13	1.5%	1.08	-2.9%
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	0.0%	1.27	-2.5%	50	1.29 1.31	Alcista	1.28	-1.7%	1.32	1.4%	1.26	-3.2%
Yen / Dólar	109.96	109.04	-0.8%	108.6	-1.2%	47	109.51 110.35	Lateral	107.00	-2.7%	110.50	0.5%	112.00	1.9%
Real Bra. / Dólar	4.13	4.12	-0.2%	4.01	-3.0%	63	4.12 4.17	Alcista	4.05	-2.0%	4.25	2.9%	4.35	5.3%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.32	0.8%	1.32	1.4%	59	1.30 1.31	Bajista	1.29	-1.6%	1.34	2.2%	1.36	3.7%
Yuan / Dólar	6.88	7.00	1.7%	6.96	1.1%	45	6.88 6.91	Bajista	6.80	-1.2%	7.05	2.4%	7.20	4.6%
Indices														
S&P/BMV IPC	44,724	43,647	-2.4%	43,006	-3.8%	61	44,594 45,101	Alcista	42,000	-6.1%	45,000	0.6%	40,000	-10.6%
Dow Jones	28,939	28,094	-2.9%	26,849	-7.2%	64	28,790 29,024	Alcista	27,000	-6.7%	29,000	0.2%	25,500	-11.9%
S&P 500	3,283	3,158	-3.8%	2,985	-9.1%	72	3,276 3,300	Lateral	3,050	-7.1%	3,300	0.5%	2,900	-11.7%
Nasdaq	9,033	8,483	-6.1%	7,887	-12.7%	78	9,021 9,120	Lateral	8,200	-9.2%	9,100	0.7%	7,800	-13.7%
FTSE 100	7,622	7,408	-2.8%	7,355	-3.5%	63	7,586 7,649	Alcista	7,200	-5.5%	7,600	-0.3%	6,800	-10.8%
Dax	13,456	13,202	-1.9%	12,412	-7.8%	59	13,375 13,528	Alcista	12,500	-7.1%	13,500	0.3%	12,000	-10.8%
Cac 40	6,041	5,921	-2.0%	5,600	-7.3%	61	6,007 6,066	Alcista	5,600	-7.3%	6,000	-0.7%	5,300	-12.3%
Ibex 35	9,528	9,428	-1.1%	9,227	-3.2%	51	9,493 9,595	Alcista	9,000	-5.5%	9,600	0.8%	8,500	-10.8%
FTSE MIB	23,928	23,412	-2.2%	21,905	-8.5%	58	23,757 24,036	Alcista	22,000	-8.1%	24,000	0.3%	21,000	-12.2%
Nikkei	24,025	23,455	-2.4%	21,937	-8.7%	59	23,701 24,000	Alcista	22,000	-8.4%	24,000	-0.1%	21,000	-12.6%
Hang Seng	28,885	27,370	-5.2%	27,534	-4.7%	68	28,797 29,113	Lateral	27,000	-6.5%	29,000	0.4%	26,000	-10.0%
Shanghai Shenzhen	4,190	3,977	-5.1%	3,861	-7.9%	68	4,181 4,227	Alcista	3,800	-9.3%	4,200	0.2%	3,600	-14.1%
Bovespa	117,262	111,098	-5.3%	102,635	-12.5%	65	116,195 118,168	Alcista	105,000	-10.5%	120,000	2.3%	100,000	-14.7%
Euro Stoxx 50	3,775	3,714	-1.6%	3,519	-6.8%	58	3,761 3,799	Alcista	3,500	-7.3%	3,800	0.7%	3,350	-11.3%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	58.43	58.84	0.7%	57.85	-1.0%	42	56.61 59.53	Lateral	57.50	-1.6%	60.00	2.7%	55.00	-5.9%
Oro (usd-onz)	1,547	1,490	-3.7%	1,433	-7.3%	63	1,532 1,566	Alcista	1,450	-6.3%	1,600	3.4%	1,400	-9.5%
Plata (usd-onz)	17.81	17.30	-2.8%	16.54	-7.1%	53	17.70 18.26	Alcista	17.00	-4.5%	18.00	1.1%	16.50	-7.4%
Cobre (usd-libra)	2.86	2.73	-4.6%	2.70	-5.8%	65	2.83 2.88	Alcista	2.75	-4.0%	2.85	-0.5%	2.65	-7.5%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,808	1,550	-14.3%	1,424	-21.2%	73	1,819 1,857	Lateral	1,500	-17.0%	1,800	-0.4%	1,300.00	-28.1%
Edz* (Emerg. 3XBear)	582	724	24.3%	848	45.7%	26	561 582	Bajista	550	-5.5%	650	11.6%	750.00	28.8%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,846	1,718	-6.9%	1,487	-19.5%	64	1,821 1,848	Alcista	1,500	-18.7%	1,850	0.2%	1,300.00	-29.6%
Faz* (Finan. 3X Bear)	506	565	11.7%	715	41.3%	32	496 510	Bajista	500	-1.2%	600	18.6%	650.00	28.5%

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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.