

Mercados Negativos por Coronavirus...

30 de enero de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, después de validar una modesta agenda económica en Asia y Europa, pero atentos a la reunión del Comité de Emergencias de la OMS para evaluar si el brote del coronavirus debería considerarse una emergencia sanitaria a nivel mundial. Además, los mercados se encuentran validando la decisión de política monetaria de la FED, la cual se mantuvo sin cambios, así como atentos al dato del PIB en EUA. Por otro lado, en México se dio a conocer el dato del PIB al 4T19, el cual presentó una contracción respecto al periodo comparable.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas relevantes.
- En la Eurozona se dio a conocer el dato final de la Confianza del Consumidor al mes de enero, el cual se situó en -8.1 vs -8.1 del dato previo.
- En Alemania se dio a conocer el dato preliminar del Índice de Precios al Consumidor en el mes de enero, el cual presentó un retroceso de -0.6% vs -0.6% esperado y 0.5% anterior. De esta forma, el dato anual se situó en 1.7% vs 1.7% estimado y 1.5% del dato previo.
- En el Reino Unido se publicó la Tasa de Referencia del Banco de Inglaterra, la cual se mantuvo en 0.750%, en línea con los estimados.
- En EUA se dará a conocer el dato al 4T19 del PIB, el cual se estima que se sitúe en 2.0% vs 2.1% previo. Además, se darán a conocer las Solicitudes por Desempleo, las cuales se podrían ubicar en 215k vs 211k del dato anterior.
- En México se dio a conocer el dato preliminar al 4T19 del PIB a/a, el cual se ubicó en -0.3% vs -0.5% esperado y -0.3% previo.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.08%, después de validar la decisión política monetaria de la FED, la cual no presentó cambios.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.41%, ubicándose en \$18.78, luego de que se diera a conocer el PIB al 4T19, el cual presentó una contracción y confirmó que la economía mexicana presentó uno de los desempeños más débiles de la última década.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.11%, con poca información económica dentro de la región.
- Libra: La libra se aprecia 0.57%, luego de que mantuvieran su política monetaria sin cambios.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.23pb, para ubicarse en 1.56%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un retroceso de -10.12pb, para ubicarse en 6.64%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el decremento de -2.62% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -1.22%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.73% del S&P 500.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño positivo, mientras que los precios del petróleo continúan a la baja.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.92	-0.08%
Peso / Dólar	18.78	0.41%
Yen / Dólar	108.80	-0.20%
Franco Suizo / Dólar	0.97	-0.29%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.18%
Dólar / Euro	1.10	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	0.57%

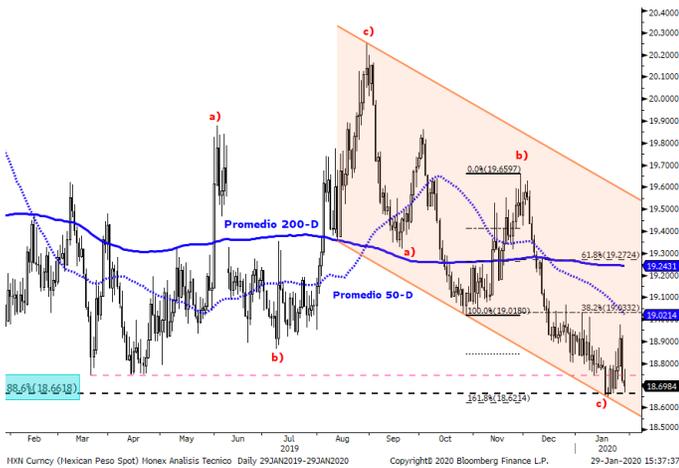
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.11	0.00
TIIIE28	7.50	-0.40
Udibono 10a	3.25	-1.64
México 10a	6.64	-10.12
Tbill 1M	1.50	0.25
Libor 1M	1.65	0.08
EUA 10a	1.56	-2.23
Japón 10a	-0.07	-2.00
Alemania 10a	-0.40	-2.40
Reino Unido 10a	0.53	1.81
Francia 10a	-0.14	-1.53
España 10a	0.27	-2.75
Brasil 10a	6.72	0.77

Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,978	-1.72%
Hang Seng	26,449	-2.62%
Euro Stoxx 50	3,691	-1.22%
Dax	13,185	-1.20%
Cac 40	5,867	-1.47%
Ibex 35	9,473	-0.77%
FTSE 100	7,381	-1.37%
Ibex 35	9,473	-0.77%
S&P/BMV IPC (Fut)	45,500	0.63%
Dow Jones (Fut)	28,502	-0.72%
S&P 500 (Fut)	3,249	-0.73%
Nasdaq (Fut)	9,047	-0.57%

Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,580.28	0.22%
Plata (usd-onz)	17.74	1.01%
Cobre (usd-libra)	2.55	-0.23%
Petr. WTI (barril)	52.12	-2.27%
Petr. Brent (barril)	58.32	-2.49%
Mezcla Mex. (barril)	49.86	0.54%

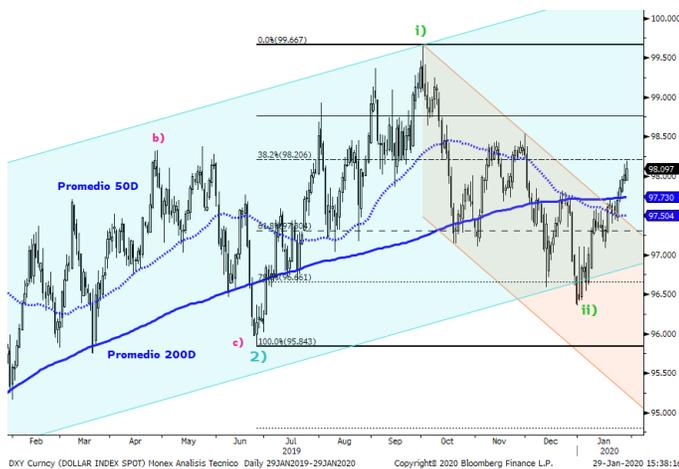
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.70 (-0.13%)



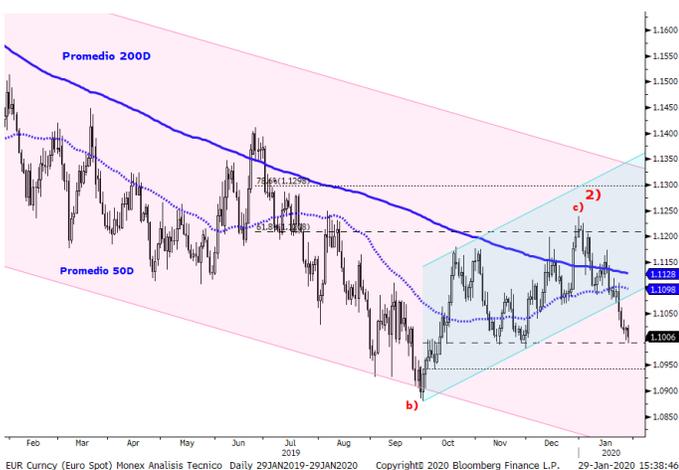
El TC del Peso frente al Dólar experimentó un movimiento bajista con el que el peso llegó a acumular una apreciación del -7.96% (\$20.25-\$18.65), descontado por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.80 y 18.65 pesos, y 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: 18.65)

Índice Dólar \$98.10 (+0.08%)



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 \$1.1005 (-0.15%)



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 45,132 puntos (+0.93%)



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: 42,000-40,000 puntos (Stop 46,000)

Dow Jones 28,734 puntos (+0.04%)



El índice Dow-Jones detuvo su avance en 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 volvió a colocarse sobre su promedio de 50 días. 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 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 3,736 puntos (+0.46%)



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 \$53.09 (-0.73%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída con la que acumula una baja del -20% (\$65.65-\$52.13), 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 \$57.50 y \$60.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 57.50 y 60.00 dólares, y de soporte entre 52.50 y 50.00 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): Compra especulativa \$54.00 (24ene20)

Objetivos: 57.50-60.00 dólares (Stop 52.50)

Oro \$1,577 (+0.62%)



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.

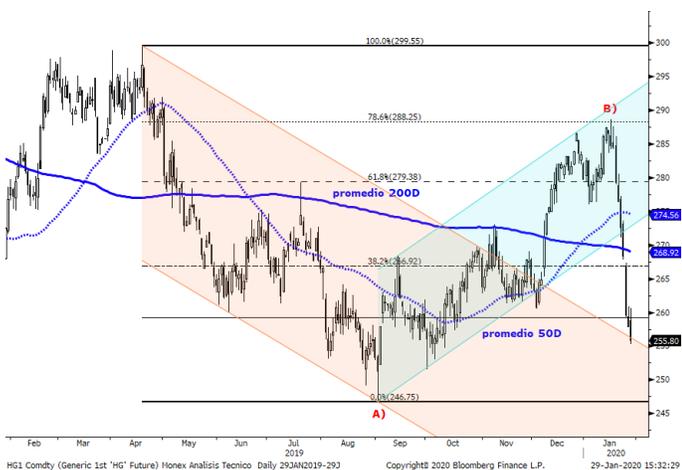
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,530 dólares, reconociendo una resistencia clave en 1,600 dólares.

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

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

Objetivo: 1,400-1,350 dólares (Stop 1,610)

Cobre \$2.56 (-0.83%)



El precio del Cobre se colocó en la parte alta del canal alcista y detuvo su avance luego de descontar el 78.6% (\$2.88) de la baja registrada entre mayo y septiembre (\$2.99-\$2.47), pero con la baja reciente ha vuelto a colocarse rápidamente por debajo de sus promedios de 50 y 200 días.

Consideramos que la baja podría continuar extendiéndose, considerando que concluyó el proceso alcista que inicio en septiembre del año pasado.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.65 y 2.75 dólares, y de soporte entre 2.60 y 2.50 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.80 dólares.

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

Objetivos: 2.65-2.50 dólares (nuevo Stop 2.75)

	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	18.69	19.02	1.8%	19.24	3.0%	41	18.58 18.79	Bajista	18.50	-1.0%	19.00	1.7%	19.30
Índice Dólar	98.09	97.50	-0.6%	97.73	-0.4%	41	97.73 98.45	Bajista	96.00	-2.1%	98.00	-0.1%	100.00
Dólar / Euro	1.10	1.11	0.8%	1.11	1.1%	67	1.10 1.11	Bajista	1.10	-0.1%	1.13	2.7%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.30	1.31	0.4%	1.27	-2.5%	33	1.30 1.31	Lateral	1.28	-1.6%	1.32	1.4%	1.26
Yen / Dólar	109.06	109.21	0.1%	108.5	-0.5%	46	108.77 109.33	Lateral	109.00	-0.1%	112.00	2.7%	115.00
Real Bra. / Dólar	4.23	4.14	-2.1%	4.03	-4.7%	45	4.20 4.25	Lateral	4.05	-4.2%	4.25	0.6%	4.35
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.31	-0.5%	1.32	0.2%	64	1.32 1.32	Bajista	1.29	-2.7%	1.34	1.1%	1.36
Yuan / Dólar	6.91	6.98	1.1%	6.96	0.8%	64	6.90 6.92	Lateral	6.80	-1.6%	7.05	2.0%	7.20
Indices													
S&P/BMV IPC	45,133	43,991	-2.5%	43,063	-4.6%	51	44,790 45,476	Alcista	43,000	-4.7%	46,000	1.9%	40,000
Dow Jones	28,734	28,395	-1.2%	26,990	-6.1%	50	28,561 28,908	Lateral	27,000	-6.0%	29,000	0.9%	25,500
S&P 500	3,273	3,202	-2.2%	3,007	-8.2%	54	3,254 3,293	Alcista	3,050	-6.8%	3,300	0.8%	2,900
Nasdaq	9,102	8,663	-4.8%	7,966	-12.5%	61	9,033 9,170	Alcista	8,200	-9.9%	9,100	0.0%	7,800
FTSE 100	7,484	7,459	-0.3%	7,366	-1.6%	45	7,416 7,551	Lateral	7,200	-3.8%	7,600	1.6%	6,800
Dax	13,345	13,279	-0.5%	12,507	-6.3%	49	13,263 13,427	Lateral	12,500	-6.3%	13,500	1.2%	12,000
Cac 40	5,955	5,955	0.0%	5,630	-5.4%	44	5,913 5,997	Lateral	5,600	-6.0%	6,000	0.8%	5,300
Ibex 35	9,547	9,475	-0.8%	9,233	-3.3%	46	9,482 9,611	Lateral	9,000	-5.7%	9,600	0.6%	8,500
FTSE MIB	24,165	23,555	-2.5%	22,033	-8.8%	56	23,917 24,412	Alcista	22,000	-9.0%	24,000	-0.7%	21,000
Nikkei	23,379	23,583	0.9%	22,068	-5.6%	44	23,291 23,468	Lateral	22,000	-5.9%	24,000	2.7%	21,000
Hang Seng	27,161	27,546	1.4%	27,495	1.2%	37	26,999 27,322	Bajista	27,000	-0.6%	29,000	6.8%	25,000
Shanghai Shenzhen	4,004	4,002	0.0%	3,872	-3.3%	40	3,921 4,087	Lateral	3,800	-5.1%	4,200	4.9%	3,600
Bovespa	115,385	113,125	-2.0%	103,847	-10.0%	52	113,806 116,964	Alcista	105,000	-9.0%	120,000	4.0%	100,000
Euro Stoxx 50	3,736	3,732	-0.1%	3,537	-5.3%	45	3,705 3,768	Lateral	3,500	-6.3%	3,800	1.7%	3,350
Commodities													
Petr. WTI (barril)	53.11	58.66	10.5%	57.49	8.2%	25	52.07 54.13	Bajista	52.50	-1.1%	57.50	8.3%	55.00
Oro (usd-onz)	1,577	1,511	-4.2%	1,449	-8.1%	66	1,567 1,588	Alcista	1,450	-8.1%	1,600	1.4%	1,400
Plata (usd-onz)	17.57	17.49	-0.5%	16.70	-4.9%	45	17.31 17.84	Lateral	17.00	-3.2%	18.00	2.5%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.56	2.75	7.3%	2.69	5.1%	23	2.52 2.59	Bajista	2.50	-2.3%	2.75	7.5%	2.65
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,520	1,599	5.2%	1,429	-6.0%	36	1,481 1,559	Lateral	1,500	-1.3%	1,650	8.6%	1,300.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	669	691	3.3%	839	25.4%	57	650 687	Bajista	600	-10.3%	750	12.1%	750.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,803	1,771	-1.8%	1,521	-15.7%	51	1,781 1,825	Alcista	1,500	-16.8%	1,850	2.6%	1,300.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	503	541	7.6%	695	38.2%	44	494 512	Bajista	500	-0.6%	600	19.3%	650.00

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.