

## Mercados Atentos a Virus...

23 de enero 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, sin embargo, atentos al escenario de un virus proveniente de Asia, el cual ha generado algunas restricciones a los vuelos en dicha región. Por otro lado, los mercados se mantienen atentos al juicio político en contra del presidente Donald Trump. En México se dieron a conocer las cifras de inflación, las cuales resultaron ligeramente superiores a los estimados.

### Economía

- En Japón se dio a conocer el Índice De Actividad Industrial al mes de noviembre, el cual se ubicó en 0.9% vs 0.4% estimado y -4.3% del dato anterior.
- En la Eurozona se dio a conocer la Tasa de Deposito, la cual se mantuvo en -0.5% de acuerdo con lo estimado. Además, se dará a conocer el dato de la Confianza del Consumidor al mes de enero, la cual se estima en -7.8 vs -8.1 previo.
- En EUA, se dará a conocer el dato del Índice Líder del mes de diciembre, el cual se estima que presente un ajuste de -0.2% vs 0.0% previo. Además, se publicará el dato de las Solicitudes por desempleo, las cuales se estiman en 214k vs 204k del dato anterior.
- En México se publicó el Índice de Precios al Consumidor el cual presento un aumento de 0.27% vs 0.25% esperado y 0.32% del dato previo.

### Divisas

- Índice Dólar: se deprecia marginalmente -0.01%, a la espera de conocer el dato del Índice líder, así como atentos al juicio en contra del presidente Trump.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.12%, ubicándose en \$18.71, luego de que se dieran a conocer las cifras de inflación en el país.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia marginalmente -0.05%, con poca información económica dentro de la región.
- Libra: La libra se deprecia -0.14%, con poca información económica en el país, sin embargo, con atención al Brexit.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.27pb, para ubicarse en 1.75%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un retroceso de -1.23pb, para ubicarse en 6.85%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -1.52% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.37%.
- En EUA, los futuros operan mixtos, destacando el retroceso de -0.10% del S&P 500.

### Commodities

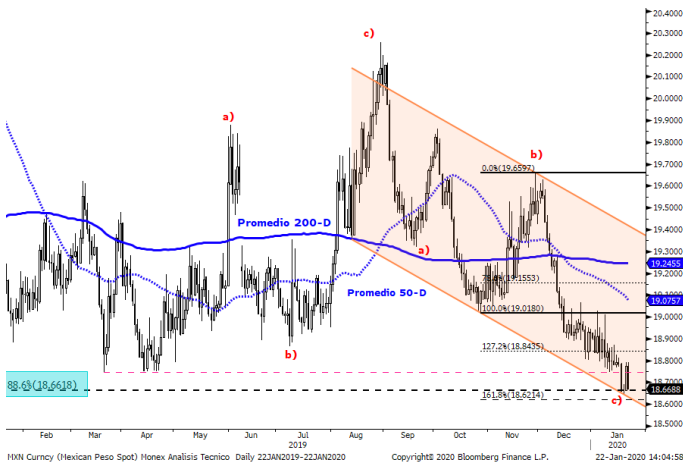
- Los metales preciosos muestran un desempeño negativo, en donde los precios del petróleo continúan a la baja, ubicando al WTI en \$55.69.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.52	-0.01%
Peso / Dólar	18.71	0.12%
Yen / Dólar	109.60	-0.22%
Franco Suizo / Dólar	0.97	0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.21%
Dólar / Euro	1.11	-0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	-0.14%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.17	2.00
TIIE28	7.52	-0.10
Udibono 10a	3.23	-2.73
México 10a	6.85	-1.23
Tbill 1M	1.50	-0.77
Libor 1M	1.66	0.61
EUA 10a	1.75	-2.27
Japón 10a	-0.02	-1.70
Alemania 10a	-0.28	-1.54
Reino Unido 10a	0.62	-1.59
Francia 10a	-0.03	-2.14
España 10a	0.39	-2.49
Brasil 10a	6.77	1.44
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,795	-0.98%
Hang Seng	27,909	-1.52%
Euro Stoxx 50	3,756	-0.37%
Dax	13,447	-0.51%
Cac 40	6,000	-0.19%
Ibex 35	9,563	-0.12%
FTSE 100	7,540	-0.43%
Ibex 35	9,563	-0.12%
S&P/BMV IPC (Fut)	46,102	0.02%
Dow Jones (Fut)	29,086	-0.19%
S&P 500 (Fut)	3,317	-0.10%
Nasdaq (Fut)	9,199	0.04%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,555.27	-0.23%
Plata (usd-onz)	17.68	-0.88%
Cobre (usd-libra)	2.76	-0.33%
Petr. WTI (barril)	55.69	-1.85%
Petr. Brent (barril)	62.18	-1.63%
Mezcla Mex. (barril)	53.43	-2.48%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$18.67 (-0.56%)**



El TC del Peso frente al Dólar ha experimentado un movimiento bajista con el que el peso ha acumulado una apreciación del -7.9% (\$20.26-\$18.66), descontado por completo el alza registrada entre abril y agosto (\$18.75-\$20.25), alejándose de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.65 y 18.50 pesos, y de resistencia entre 18.85 y 19.00 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: 19.30-19.80 pesos (Stop: 18.50)

**Índice Dólar \$97.58 (-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.

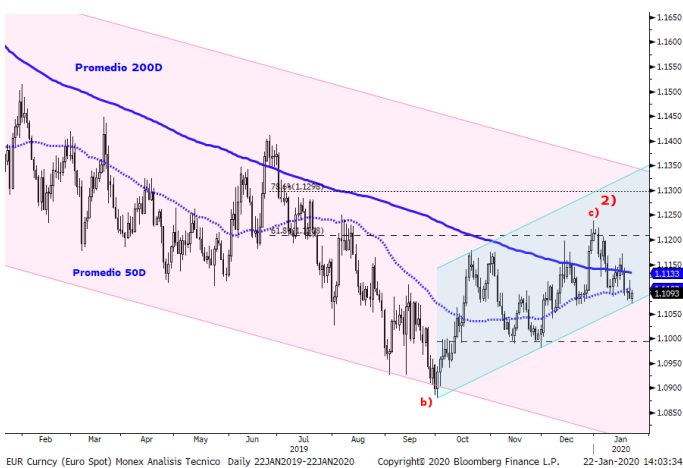
Debemos considerar que desde agosto del año pasado el dólar ha venido consolidando de manera alcista y que se mantiene dentro de los parámetros del canal lateral.

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 \$1.1087 (-0.07%)**



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 45,637 puntos (-0.58%)**



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto de 2018 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 46,500 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: 42,000-40,000 puntos (Stop 46,500)

**Dow Jones 29,196 puntos (-0.52%)**



El índice Dow-Jones logro superar 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 (29,373 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 29,200 y 29,500 puntos, y de soporte entre 28,800 y 28,500 puntos.

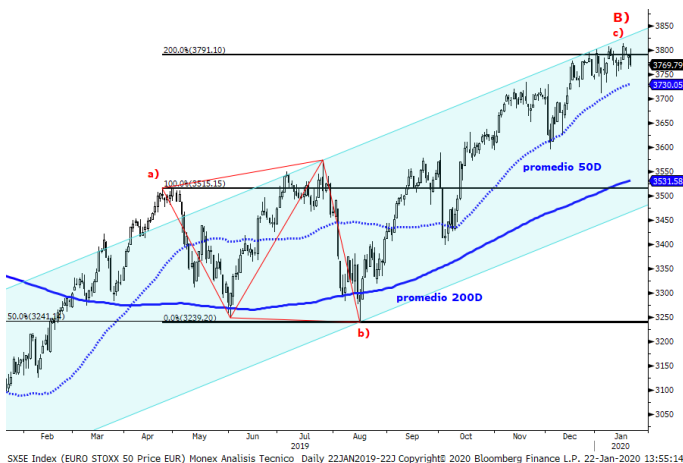
Consideramos que estaría conformado la segunda fase (ola-B) de un proceso de ajuste correctivo de Largo plazo (A-B-C).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 28,500 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 3,770 puntos (-0.51%)**



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 \$58.34 (-0.50%)**



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 60.00 y 62.50 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 62.50)

**Oro \$1,559 (-0.12%)**



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 1,600)

**Cobre \$2.77 (-0.86%)**



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), ubicándose por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

En el muy corto plazo, deberá mantenerse por debajo del 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 2.85 y 2.90 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 2.88)

	Precio de Cierre	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días	Rango Esperado Intra-Día	Perspectiva CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo CP
<b>Divisas</b>													
Peso / Dólar	18.77	19.09	1.7%	19.25	2.5%	41	18.63 18.75	Bajista	18.50	-1.4%	19.00	1.2%	19.30
Índice Dólar	97.62	97.53	-0.1%	97.72	0.1%	41	97.17 97.86	Bajista	96.00	-1.7%	98.00	0.4%	100.00
Dólar / Euro	1.11	1.11	0.2%	1.11	0.5%	57	1.10 1.11	Bajista	1.10	-0.7%	1.13	2.0%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	0.0%	1.27	-2.7%	42	1.31 1.32	Lateral	1.28	-1.9%	1.32	1.2%	1.26
Yen / Dólar	109.86	109.13	-0.7%	108.6	-1.2%	49	109.66 110.04	Lateral	109.00	-0.8%	112.00	1.9%	115.00
Real Bra. / Dólar	4.21	4.14	-1.8%	4.02	-4.7%	58	4.16 4.20	Alcista	4.05	-3.9%	4.25	0.9%	4.35
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.32	0.6%	1.32	1.3%	68	1.31 1.32	Bajista	1.29	-1.7%	1.34	2.1%	1.36
Yuan / Dólar	6.90	6.99	1.3%	6.96	0.9%	49	6.89 6.92	Bajista	6.80	-1.4%	7.05	2.2%	7.20
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	45,637	43,806	-4.0%	43,054	-5.7%	69	45,292 45,917	Alcista	43,000	-5.8%	46,000	0.8%	40,000
Dow Jones	29,196	28,240	-3.3%	26,909	-7.8%	73	29,100 29,273	Lateral	27,000	-7.5%	29,000	-0.7%	25,500
S&P 500	3,321	3,177	-4.3%	2,994	-9.8%	77	3,313 3,330	Lateral	3,050	-8.2%	3,300	-0.6%	2,900
Nasdaq	9,167	8,557	-6.7%	7,920	-13.6%	79	9,153 9,225	Lateral	8,200	-10.5%	9,100	-0.7%	7,800
FTSE 100	7,611	7,438	-2.3%	7,363	-3.3%	62	7,527 7,617	Alcista	7,200	-5.4%	7,600	-0.1%	6,800
Dax	13,556	13,254	-2.2%	12,462	-8.1%	63	13,453 13,579	Alcista	12,500	-7.8%	13,500	-0.4%	12,000
Cac 40	6,046	5,946	-1.7%	5,615	-7.1%	64	5,983 6,039	Alcista	5,600	-7.4%	6,000	-0.8%	5,300
Ibex 35	9,611	9,451	-1.7%	9,230	-4.0%	59	9,523 9,625	Alcista	9,000	-6.4%	9,600	-0.1%	8,500
FTSE MIB	23,845	23,523	-1.4%	21,971	-7.9%	58	23,590 23,822	Alcista	22,000	-7.7%	24,000	0.6%	21,000
Nikkei	23,865	23,555	-1.3%	21,999	-7.8%	54	23,947 24,116	Alcista	22,000	-7.8%	24,000	0.6%	21,000
Hang Seng	27,985	27,483	-1.8%	27,534	-1.6%	47	28,098 28,584	Bajista	27,000	-3.5%	29,000	3.6%	25,000
Shanghai Shenzhen	4,114	3,996	-2.9%	3,871	-5.9%	53	4,100 4,164	Alcista	3,800	-7.6%	4,200	2.1%	3,600
Bovespa	117,026	112,068	-4.2%	103,210	-11.8%	67	117,495 119,288	Alcista	105,000	-10.3%	120,000	2.5%	100,000
Euro Stoxx 50	3,789	3,727	-1.6%	3,528	-6.9%	60	3,752 3,788	Alcista	3,500	-7.6%	3,800	0.3%	3,350
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	58.34	58.98	1.1%	57.78	-1.0%	42	55.67 57.15	Lateral	57.50	-1.4%	60.00	2.8%	55.00
Oro (usd-onz)	1,558	1,499	-3.8%	1,440	-7.6%	65	1,551 1,566	Alcista	1,450	-6.9%	1,600	2.7%	1,400
Plata (usd-onz)	17.79	17.40	-2.2%	16.62	-6.6%	50	17.67 18.01	Alcista	17.00	-4.5%	18.00	1.2%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.79	2.75	-1.6%	2.70	-3.4%	48	2.74 2.80	Lateral	2.75	-1.5%	2.85	2.0%	2.65
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,692	1,583	-6.4%	1,430	-15.5%	65	1,701 1,734	Alcista	1,500	-11.4%	1,800	6.4%	1,300.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	616	705	14.4%	842	36.7%	35	591 610	Bajista	550	-10.7%	650	5.5%	750.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,898	1,745	-8.0%	1,503	-20.8%	69	1,865 1,898	Alcista	1,500	-21.0%	1,850	-2.5%	1,300.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	489	553	13.1%	705	44.2%	26	482 493	Bajista	500	2.2%	600	22.6%	650.00

## Directorio

### Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	<a href="mailto:crgonzalez@monex.com.mx">crgonzalez@monex.com.mx</a>
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:mdariasn@monex.com.mx">mdariasn@monex.com.mx</a>
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	<a href="mailto:fbolanos@monex.com.mx">fbolanos@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	<a href="mailto:vuribeb@monex.com.mx">vuribeb@monex.com.mx</a>
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0710	<a href="mailto:bjcolinf@monex.com.mx">bjcolinf@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	<a href="mailto:jcaudillo@monex.com.mx">jcaudillo@monex.com.mx</a>
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.