

Se Intensifica la Tensión Comercial...

01 de junio de 2020

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, después de validar poca información económica en Asia y Europa, a la espera de datos relevantes en EUA, pero después de considerar nuevas medidas a la importación de China sobre productos agrícolas americanos. De nuevo, se intensifica la tensión comercial entre el país asiático y EUA, ya que desde el viernes Trump retiró apoyos a la OMS y acusó directamente a China de no tomar medidas para la propagación del virus, por lo que las respuestas de China no se hicieron esperar. Los inversionistas evaluarán si las nuevas medidas impuestas podrían someter a revisión el “acuerdo” logrado entre ambas naciones antes de la aparición del Covid-19.

Economía

- En China se dio a conocer el dato del PMI Caixin con 50.7 unidades vs 49.6 estimadas.
- En la Eurozona se dio a conocer el Indicador de Manufacturas Markit, el cual registro 39.4 unidades vs 39.5 unidades estimadas.
- En la Alemania y Francia se dio a conocer el Indicador de Manufacturas Markit, en cuales se presentaron 36. y 40.6 6 unidades vs 36.8 y 40.3 unidades estimadas respectivamente.
- En EUA, se darán a conocer los datos de PMI Manufacturero con 40 unidades estimadas, el Gasto en Construcción con -6.0% y el ISM Manufacturero con 43.7 unidades estimadas.
- En México se darán a conocer los datos de PMI Manufacturero, incluido los datos del IMEF.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.23%, pero con un entorno de recuperación respecto a los niveles máximos (100) observado semanas previas.
- Peso: El peso mexicano se aprecia 0.51%, ubicándose en \$22.06, mostrando una atractiva apreciación, efecto observado desde la semana pasada.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.11% validando poca información económica en la región.
- Libra: La libra se deprecia -0.41%, después de ciertas iniciativas para la reapertura económica.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 0.16pb, para ubicarse en 0.65%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -3.29pb, para ubicarse en 6.14%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 2.36% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.58%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el ajuste de -0.49% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities presentan movimientos positivos, destacando el avance de 1.90% de la plata.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.12	-0.23%
Peso / Dólar	22.06	-0.51%
Yen / Dólar	107.59	-0.22%
Franco Suizo / Dólar	0.96	-0.05%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.41%
Dólar / Euro	1.11	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	0.41%

Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	5.34	0.00
TIIE28	5.74	-0.46
Udibono 10a	2.26	-1.92
México 10a	6.14	-3.29
Tbill 1M	0.08	-2.78
Libor 1M	0.18	0.99
EUA 10a	0.65	0.16
Japón 10a	0.01	1.05
Alemania 10a	-0.43	2.15
Reino Unido 10a	0.20	1.71
Francia 10a	-0.05	2.53
España 10a	0.55	-1.15
Brasil 10a	7.20	

Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,062	0.84%
Hang Seng	23,733	3.36%
Euro Stoxx 50	3,068	0.58%
Dax	11,587	-1.65%
Cac 40	4,745	1.05%
Ibex 35	7,190	1.31%
FTSE 100	6,132	0.92%
Ibex 35	7,190	1.31%
S&P/BMV IPC (Fut)	36,213	-0.55%
Dow Jones (Fut)	25,342	-0.14%
S&P 500 (Fut)	3,035	-0.22%
Nasdaq (Fut)	9,513	-0.49%

Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,736.79	0.38%
Plata (usd-onz)	18.20	1.90%
Cobre (usd-libra)	2.44	0.49%
Petr. WTI (barril)	35.19	-0.85%
Petr. Brent (barril)	37.79	-0.13%
Mezcla Mex. (barril)	29.87	9.41%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar

Published on Investing.com, 29/May/2020 - 21:46:58 GMT, Powered by TradingView.

USD/MXN, W

EMA (21, close, 0)



Bajo la hipótesis preferida, el tipo de cambio estaría finalizado el proceso de ajuste correctivo (a-b-c), con el que estaría descontado prácticamente el 50% (\$22.00) del movimiento alcista registrado entre febrero y marzo (\$18.52-\$25.45).

El rompimiento del soporte de \$22.80 (Fibo-38.2%), no cambia el escenario base de ajuste correctivo, pero si abrió la posibilidad de que llegara a descontar el 50% (\$22.00) del alza previa.

Cabe señalar, que el mínimo de hoy (\$22.10) podría convertirse en el final del proceso ajuste correctivo, reconociendo que deberá volver a colocarse por arriba de 22.50 pesos (cierre) para confirmar el piso definitivo.

De validarse esta hipótesis, el TC podría iniciar un nuevo movimiento alcista que eventualmente lo proyectaría por arriba del máximo histórico (\$25.75).

Recomendación (CP): Compra USD \$22.20 (26may20)

Objetivo: 23.50-25.00 pesos (Stop 22.00)

Índice Dólar

Published on Investing.com, 29/May/2020 - 21:48:53 GMT, Powered by TradingView.

Índice dólar, Estados Unidos, NYSE:DX, W

EMA (21, close, 0)



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, 29/May/2020 - 21:50:32 GMT, Powered by TradingView.

EUR/USD, W

EMA (21, close, 0)



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)

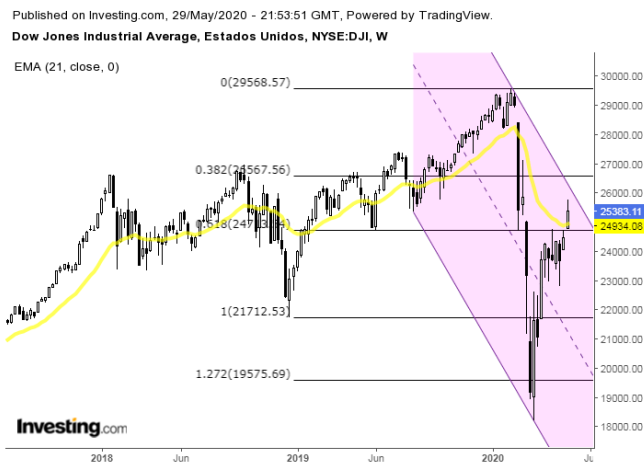
Objetivo: 1.05 dólares (Stop 1.1300)

S&P/BMV IPC



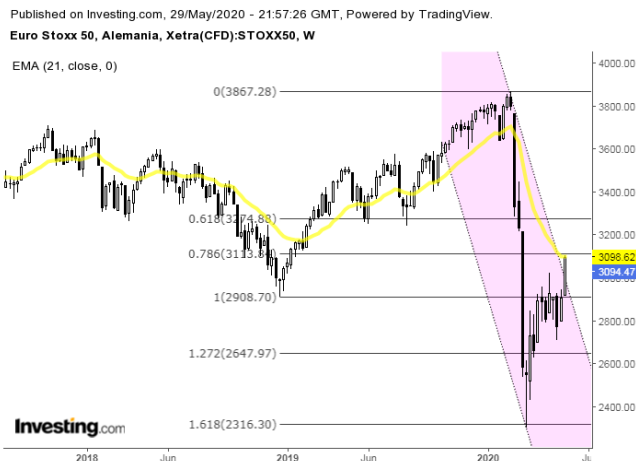
El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado un repunte del 16% (32,500-37,800 puntos), descontando el 38.2% (37,641 puntos) de la caída del -30% registrada entre enero (45,955-38,265). Consideramos que dicha alza ha llegado a una Zona Potencial de Reversión y de resistencia, por lo que estamos aprovechando 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 37,000 y 37,500 puntos, y de soporte entre 35,500 y 35,000 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 38,000)

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 25,000 y 25,500 puntos, y de soporte entre 23,500 y 23,000 puntos. Con el alza reciente, el +índice ha acumulado un repunte del 41% (18,213-25,758) y ha descontado el 61.8% (25,230) 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 alcista en tanto se mantenga por arriba de 24,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 24,000 (27abr20) Objetivos: 20,000-18,000 puntos (Stop 26,000)

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, 29/May/2020 - 22:01:30 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, podría estar concluyendo el ajuste correctivo al promedio de 21 semanas y al rango entre \$32.50 y \$35.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 35.00 y 37.50 dólares, y de soporte entre 30.00 y 27.50 dólares.

Consideramos que prevalecerán las condiciones bajistas en tanto se mantenga por debajo de \$35.00, aunque necesario un rompimiento debajo de \$20.00 (cierre semanal) para que la baja continúe extendiéndose.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$34.50 (26may20)
Objetivo: 27.50-22.50 dólares (Stop 37.50)

Oro

Published on Investing.com, 29/May/2020 - 22:02:22 GMT, Powered by TradingView.

XAU/USD, W

EMA (21, close, 0)

3(1778.41)



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, 26/May/2020 - 19:37:58 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	22.14	23.85	7.7%	20.53	-7.3%	33	21.91 22.37	Lateral	22.00	-0.6%	23.00	3.9%	
Índice Dólar	98.31	99.80	1.5%	98.52	0.2%	33	97.49 99.12	Bajista	98.00	-0.3%	102.00	3.8%	
Dólar / Euro	1.11	1.09	-1.8%	1.10	-0.8%	37	1.10 1.12	Bajista	1.08	-2.7%	1.12	0.9%	
Dólar / Libra Est.	1.24	1.23	-0.3%	1.27	2.5%	66	1.23 1.24	Bajista	1.20	-2.9%	1.26	2.0%	
Yen / Dólar	107.86	107.80	-0.1%	108.4	0.5%	53	107.55 108.17	Bajista	105.00	-2.7%	110.00	2.0%	
Real Bra. / Dólar	5.34	5.41	1.2%	4.50	-15.8%	56	5.27 5.42	Alcista	5.25	-1.8%	5.50	2.9%	
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.40	2.0%	1.35	-2.2%	42	1.37 1.38	Lateral	1.35	-1.9%	1.40	1.7%	
Yuan / Dólar	7.14	7.09	-0.7%	7.04	-1.3%	39	7.12 7.15	Lateral	6.85	-4.0%	7.15	0.2%	
Indices													
S&P/BMV IPC	36,123	35,354	-2.1%	41,153	13.9%	52	35,721 36,524	Bajista	33,000	-8.6%	38,000	5.2%	
Dow Jones	25,383	23,146	-8.8%	26,299	3.6%	62	25,132 25,634	Bajista	23,000	-9.4%	25,000	-1.5%	
S&P 500	3,044	2,760	-9.3%	3,001	-1.4%	63	3,016 3,072	Lateral	2,750	-9.7%	3,000	-1.5%	
Nasdaq	9,556	8,529	-10.7%	8,395	-12.1%	62	9,438 9,673	Alcista	8,800	-7.9%	9,500	-0.6%	
FTSE 100	6,077	5,725	-5.8%	6,878	13.2%	62	5,999 6,154	Bajista	5,700	-6.2%	6,200	2.0%	
Dax	11,587	10,368	-10.5%	12,106	4.5%	67	11,469 11,705	Bajista	10,500	-9.4%	11,500	-0.7%	
Cac 40	4,695	4,391	-6.5%	5,382	14.6%	63	4,646 4,745	Bajista	4,200	-10.6%	4,800	2.2%	
Ibex 35	7,097	6,749	-4.9%	8,593	21.1%	62	7,014 7,179	Bajista	6,400	-9.8%	7,000	-1.4%	
FTSE MIB	18,198	17,033	-6.4%	21,199	16.5%	62	17,995 18,400	Bajista	16,500	-9.3%	18,000	-1.1%	
Nikkei	21,878	19,421	-11.2%	21,658	-1.0%	71	21,688 22,068	Lateral	19,500	-10.9%	21,500	-1.7%	
Hang Seng	22,961	23,678	3.1%	26,038	13.4%	39	22,691 23,232	Bajista	22,000	-4.2%	24,500	6.7%	
Shanghai Shenzhen	3,867	3,809	-1.5%	3,903	0.9%	49	3,840 3,894	Bajista	3,600	-6.9%	4,000	3.4%	
Bovespa	86,847	77,546	-10.7%	99,851	15.0%	62	85,402 88,293	Bajista	80,000	-7.9%	85,000	-2.1%	
Euro Stoxx 50	3,050	2,827	-7.3%	3,394	11.3%	65	3,018 3,082	Bajista	2,750	-9.8%	3,000	-1.6%	
Commodities													
Petr. WTI (barril)	35.24	22.50	-36.1%	46.28	31.3%	62	33.39 37.11	Bajista	30.00	-14.9%	35.00	-0.7%	
Oro (usd-onz)	1,732	1,689	-2.5%	1,566	-9.6%	56	1,719 1,746	Alcista	1,650	-4.8%	1,750	1.0%	
Plata (usd-onz)	17.88	15.48	-13.4%	16.94	-5.2%	74	17.56 18.20	Lateral	15.50	-13.3%	17.50	-2.1%	
Cobre (usd-libra)	2.44	2.31	-5.4%	2.56	4.6%	58	2.41 2.47	Bajista	2.20	-10.0%	2.50	2.3%	
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	839	767	-8.5%	1,258	50.0%	47	822 856	Bajista	650	-22.5%	1,000	19.2%	
Edz* (Emerg. 3XBear)	729	1,054	44.6%	871	19.5%	40	702 755	Bajista	750	2.9%	1,000	37.2%	1
Fas* (Finan. 3X Bull)	720	608	-15.6%	1,361	88.9%	56	693 747	Bajista	500	-30.6%	800	11.1%	
Faz* (Finan. 3X Bear)	432	780	80.5%	663	53.5%	35	409 455	Bajista	450	4.2%	550	27.3%	

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	irsolano@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	casalinass@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.