

Mercados Atentos a la FED ...

13 de Junio de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, a la espera de la decisión de Política Monetaria por parte de la Reserva Federal de EUA y en donde se espera un incremento de 25pb, así como otras estimaciones relevantes. En México no se publicarán datos económicos.

Economía

- En la Eurozona, se dio a conocer la Producción Industrial al mes de abril, la cual presentó un crecimiento anual de 1.7% vs 2.5% estimado y 3.2% del dato previo.
- En Reino Unido, se dieron a conocer los Precios al Consumidor al mes de mayo, los cuales se mantuvieron un crecimiento anual en 2.4%, en línea con las estimaciones.
- En EUA, se dará a conocer la decisión de Política Monetaria, en donde se espera un incremento de 25pb. Además, se darán a conocer los Precios al Productor del mes de mayo, los cuales se esperan que presenten un crecimiento mensual de 0.3% vs 0.1% del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar:** presenta pérdidas marginales de -0.04%
- Peso:** El peso mexicano se aprecia -0.17% ubicándose en \$20.68, luego del tercer debate presidencial y a la espera de la decisión de política Monetaria por parte de la FED.
- Euro:** El euro frente al dólar se aprecia 0.10%, pese a que los datos de Producción Industrial quedaron por debajo de las estimaciones, ubicándose en su nivel más bajo desde principios del 2017 y en una tendencia de desaceleración.
- Libra:** La libra se deprecia -0.31%, luego de que los datos de la Inflación no presentaran mayores sorpresas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -1.10pb, para ubicarse en 2.95%, a la espera de conocer las proyecciones de la FED.
- El Bono a 10 años de México presenta un alza de 7.12pb, para ubicarse en 7.94%.

Accionario

- Las bolsas en Asia presentaron movimientos mixtos, destacando la caída de -1.22% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa, presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta una alza de 0.18%.
- En EUA, los futuros presentan movimientos positivos, sobresaliendo el alza de 0.29% del Nasdaq.

Commodities

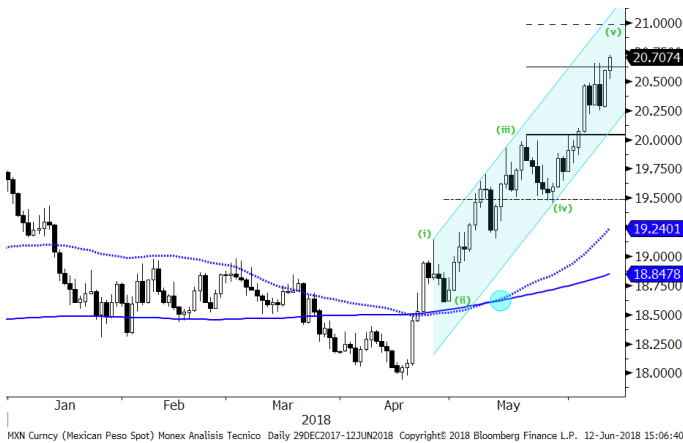
- Los Commodities presentan movimientos mixtos, más con un sesgo negativo, en donde destaca nuevamente las caídas en el precio del petróleo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	93.78	-0.04%
Peso / Dólar	20.68	-0.17%
Yen / Dólar	110.54	0.15%
Franco Suizo / Dólar	0.99	0.10%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	0.07%
Dólar / Euro	1.18	0.10%
Dólar / Libra Esterlina	1.33	-0.31%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.62	1.00
TIIE28	7.88	0.79
Udibono 10a	3.76	-0.90
México 10a	7.94	7.12
Tbill 1M	1.79	0.56
Libor 1M	2.05	0.12
EUA 10a	2.95	-1.10
Japón 10a	0.05	-0.30
Alemania 10a	0.48	-0.53
Reino Unido 10a	1.37	-2.63
Francia 10a	0.84	-3.35
España 10a	1.40	-2.67
Brasil 10a	11.69	0.77
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,966	0.38%
Hang Seng	30,725	-1.22%
Euro Stoxx 50	3,482	0.18%
Dax	12,863	0.16%
Cac 40	5,468	0.26%
Ibex 35	9,900	-0.14%
FTSE 100	7,736	0.42%
Ibex 35	9,900	-0.14%
S&P/BMV IPC (Fut)	46,690	0.00%
Dow Jones (Fut)	25,329	0.13%
S&P 500 (Fut)	2,789	0.19%
Nasdaq (Fut)	7,221	0.29%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,294.61	-0.10%
Plata (usd-onz)	16.90	0.22%
Cobre (usd-libra)	3.25	-0.09%
Petr. WTI (barril)	65.99	-0.56%
Petr. Brent (barril)	75.70	-0.24%
Mezcla Mex. (barril)	64.21	-0.82%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$20.71 (+0.57%)



El TC del Peso frente al dólar continuo con su avance, acumulando en las últimas 9 semanas un alza del +15% (17.94-20.72 pesos), descontando más del 61.8% (20.28 pesos) de lo que cayó entre enero y julio de 2017 (22.04-17.45 pesos).

En tanto se mantenga por arriba de 20.30 pesos (cierre), es factible que el alza continúe extendiéndose a los 21.00 pesos, reconociendo que podríamos encontrarlos en la última fase (ola-v) del movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v).

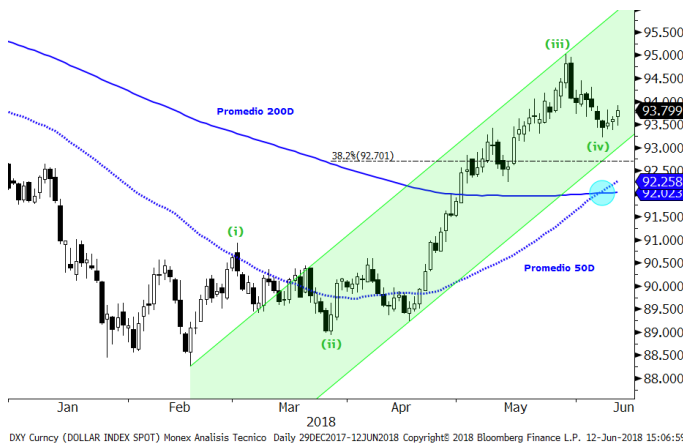
En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 20.45 y 20.30 pesos, y de resistencia entre 20.65 y 20.80 pesos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 20.00 pesos.

Recomendación (CP): Compra \$20.00 (04jun18)

Objetivos: 20.80-21.10 pesos (Stop: 20.30)

Índice Dólar \$93.80 (+0.20%)



El índice Dólar detuvo su avance luego de acumular un alza del +6.8% (\$88.94-\$95.02), que suponemos se trata de la tercera fase (ola-iii) del movimiento alcista que inicio a mediados de febrero.

Es factible que se registre un ajuste correctivo (ola-iv) que busque validar soporte entre 93.50 y 92.50 dólares.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 93.00 y 92.50 dólares, y de Resistencia entre 94.00 y 94.50 dólares.

Debemos considerar que en febrero conformó un piso sólido alrededor de 88.00 dólares, justo sobre su media de 200 meses.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 92.00 dólares.

Recomendación (CP): Venta Especulativa \$94.00 (30may18)

Objetivo: 93.00 dólares (Stop 94.50)

Dólar / Euro \$1.1750 (-0.29%)



El TC del Euro detuvo su caída luego de acumular una baja del -7.8% (\$1.2476-\$1.1510), que suponemos se trata de la tercera fase (ola-iii) del movimiento bajista que inicio a mediados de febrero.

Es factible que se registre un ajuste correctivo (ola-iv) que busque validar resistencia entre 1.1800 y 1.1900 dólares.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1750 y 1.1650 dólares, y de Resistencia entre 1.1750 y 1.1800 dólares.

Debemos considerar que en febrero conformó un techo sólido alrededor de 1.25 dólares, justo sobre su media de 200 meses.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.20 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$1.1600 (30may18)

Objetivo: 1.1850 dólares (Stop 1.1600)

S&P/BMV IPC 46,661 puntos (+0.78%)



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado un repunte luego de llegar a acumular una baja del -9.7% entre el 19 de abril y el 31 de mayo (49,193-44,429 puntos) y de colocarse casi sobre el mínimo de noviembre de 2016 (43,999 puntos).

Consideramos se encuentra desarrollando un ajuste correctivo a su media de 50 días y a la parte media del canal bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 46,800 y 47,300 puntos, y de soporte entre 46,300 y 45,800 puntos.

Recientemente se colocó debajo de su media de 200 semanas, indicativo del cambio de tendencia de mediano plazo.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 47,000 puntos.

Recomendación (CP): Compra especulativa 45,000 (31may18)

Objetivos: 47,000-47,500 puntos (nuevo Stop 45,500)

Dow Jones 25,321 puntos (-0.01%)



El índice Dow-Jones registro otro repunte y se colocó justo en el Fibonacci-61.8% (25,372 puntos).

Consideramos que se encuentra en un proceso lateralidad de acumulación bajista de tipo "Plano", que correspondería con la segunda fase (ola-2) de un movimiento bajista (1-2-3-4-5) que habría iniciado en enero de 2018.

Por lo tanto, estamos retomando la recomendación de venta especulativa, en tanto se mantenga debajo de 25,500 puntos (cierre semanal).

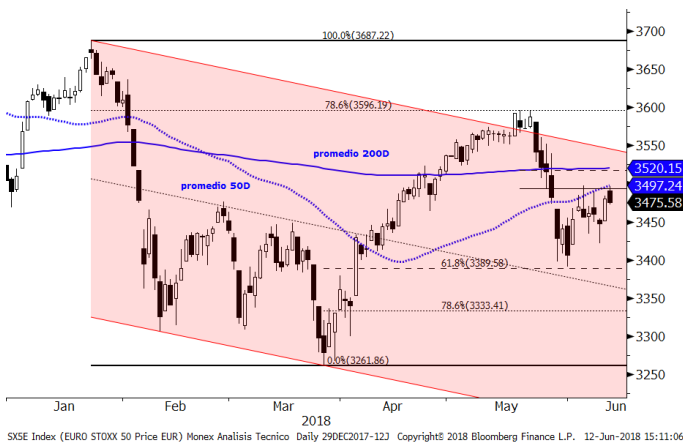
En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,200 y 25,500 puntos, y de soporte entre 24,800 y 24,500 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 días.

Recomendación (CP): Venta especulativa 25,300 (07jun18)

Objetivos: 23,500-22,000 puntos (Stop 25,500)

Euro Stoxx50 3,475 puntos (-0.13%)



El índice Euro-Stoxx50 ha experimentado un ligero repunte a su media de 50 días, que suponemos se trata de un ajuste correctivo de la fuerte caída registrada entre el 18 y 31 de mayo.

Consideramos que el alza registrada entre abril y mayo solo se trató de un gran rebote a la parte alta del canal bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,500 y 3,550 puntos, y de soporte entre 3,400 y 3,350 puntos.

Consideramos que se encuentra en un proceso de distribución o techo, ya que ha establecido piso y techos cada vez más bajos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de su media de 200 días.

Recomendación (CP): Venta 3,480 (16abr18)

Objetivos: 3,250-3,000 puntos (Stop 3,550)

Petróleo WTI 66.22 (+0.18%)



CL1 Comdty (Generic 1st 'CL' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-123 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Jun-2018 15:00:46

El precio del Petróleo-WTI ha venido experimentando un ligero repunte luego de colocarse en la parte baja del canal alcista, que suponemos es parte de un ajuste correctivo que podría extenderse al rango entre 68.00 y 70.00 dólares.

En el corto plazo, rango de Resistencia entre 67.00 y 68.00 dólares, y de soporte entre 65.00 y 64.00 dólares.

Consideramos que habría finalizado el movimiento bajista (ola-i) que inició el 22 de mayo desde 72.83 dólares, y que después de un ajuste correctivo podría continuar cayendo al rango entre 58.00 y 55.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 68.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$64.50 (05jun18)

Objetivos: 68.00-70.00 dólares (nuevo Stop 64.50)

Oro \$1,296 (-0.33%)



XAU Comdty (Generic 1st 'XAU' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-123JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Jun-2018 15:04:56

El precio del Oro ha experimentado un ligero repunte a su media de 200 días, que consideramos se trata de un rebote o ajuste correctivo momentáneo.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,300 y 1,315 dólares, y de soporte entre 1,285 y 1,270 dólares.

Consideramos que en los primeros meses del año habría conformado un importante techo alrededor de 1,350 dólares, y que ahora la baja continuara extendiéndose por lo menos al rango entre 1,250 y 1,235 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,330 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$1,300 (15may18)

Objetivos: 1,250-1,235 dólares (nuevo Stop 1,315)

Cobre \$3.25 (-0.35%)



HG1 Comdty (Generic 1st 'HG' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-123 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Jun-2018 15:05:15

El precio del Cobre ha experimentado una rápida y contundente alza y volvió a colocarse muy cerca del máximo registrado en diciembre de 2017 (3.32 dólares), indicativo de que podría volver a intentar superar dicha resistencia y colocarse en el rango entre 3.50 y 3.60 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3.30 y 3.40 dólares, y de soporte entre 3.15 y 3.05 dólares.

Observamos que ha salido de los parámetros del canal bajista, por lo que estamos activando la recomendación de compra.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3.15 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$3.15 (05jun18)

Objetivos: 3.30-3.45 dólares (Stop 3.15)

	Precio Cierre	Prom. 50d	%	Prom. 200d	%	RSI (14)d	Rango Intradía Esperado	Tendencia CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo CP	%
Divisas														
Peso / Dólar	20.70	19.24	-7.1%	18.85	-9.0%	71	20.50 20.90	Lateral	20.30	-2.0%	20.80	0.5%	21.00	1.4%
Índice Dólar	93.80	92.26	-1.6%	92.02	-1.9%	71	93.27 94.34	Lateral	92.00	-1.9%	95.00	1.3%	96.00	2.3%
Dólar / Euro	1.17	1.20	1.9%	1.20	2.2%	58	1.17 1.18	Bajista	1.15	-2.1%	1.19	1.3%	1.14	-3.0%
Dólar / Libra Est.	1.34	1.37	2.3%	1.36	1.7%	45	1.33 1.34	Bajista	1.33	-0.6%	1.36	1.7%	1.28	-4.3%
Yen / Dólar	110.37	109.00	-1.2%	110.21	-0.1%	40	109.95 110.79	Bajista	107.50	-2.6%	111.00	0.6%	115.00	4.2%
Real Bra. / Dólar	3.71	3.56	-4.1%	3.31	-10.9%	59	3.65 3.77	Alcista	3.70	-0.4%	3.85	3.7%	4.00	7.7%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	1.28	-1.5%	1.27	-2.6%	53	1.30 1.31	Alcista	1.26	-3.2%	1.31	0.6%	1.35	3.7%
Yuan / Dólar	6.40	6.35	-0.9%	6.47	1.1%	59	6.39 6.41	Bajista	6.20	-3.2%	6.60	3.1%	6.80	6.2%
Indices														
S&P/BMV IPC	46,661	46,823	0.3%	48,535	4.0%	56	46,343 46,979	Bajista	45,000	-3.6%	47,500	1.8%	42,500	-8.9%
Dow Jones	25,321	24,525	-3.1%	24,130	-4.7%	64	25,213 25,428	Alcista	24,000	-5.2%	25,500	0.7%	22,000	-13.1%
S&P 500	2,787	2,690	-3.5%	2,649	-4.9%	65	2,777 2,797	Alcista	2,650	-4.9%	2,830	1.5%	2,370	-15.0%
Nasdaq	7,209	6,802	-5.6%	6,515	-9.6%	67	7,170 7,249	Alcista	6,800	-5.7%	7,350	2.0%	5,800	-19.5%
FTSE 100	7,704	7,507	-2.6%	7,433	-3.5%	58	7,662 7,746	Alcista	7,500	-2.6%	7,950	3.2%	6,600	-14.3%
Dax	12,842	12,659	-1.4%	12,753	-0.7%	52	12,750 12,935	Lateral	12,200	-5.0%	13,000	1.2%	10,800	-15.9%
Cac 40	5,453	5,443	-0.2%	5,355	-1.8%	49	5,421 5,485	Lateral	5,250	-3.7%	5,600	2.7%	4,600	-15.6%
Ibex 35	9,914	9,888	-0.3%	10,066	1.5%	52	9,851 9,978	Bajista	9,000	-9.2%	10,000	0.9%	8,350	-15.8%
FTSE MIB	22,120	23,174	4.8%	22,702	2.6%	43	21,871 22,368	Bajista	21,000	-5.1%	23,000	4.0%	20,000	-9.6%
Nikkei	22,878	22,285	-2.6%	21,893	-4.3%	61	22,767 22,990	Alcista	21,500	-6.0%	23,000	0.5%	18,400	-19.6%
Hang Seng	31,103	30,608	-1.6%	29,864	-4.0%	54	30,923 31,283	Alcista	30,000	-3.5%	31,500	1.3%	26,000	-16.4%
Shanghai Shenzhen	3,826	3,837	0.3%	3,970	3.8%	50	3,799 3,853	Bajista	3,750	-2.0%	4,000	4.5%	3,500	-8.5%
Bovespa	72,617	82,539	13.7%	78,846	8.6%	26	71,112 74,121	Bajista	72,500	-0.2%	80,000	10.2%	72,000	-0.8%
Euro Stoxx 50	3,476	3,495	0.5%	3,520	1.3%	48	3,455 3,497	Bajista	3,400	-2.2%	3,600	3.6%	3,000	-13.7%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	66.22	67.89	2.5%	60.05	-9.3%	43	65.41 67.03	Lateral	65.00	-1.8%	70.00	5.7%	60.00	-9.4%
Oro (usd-onz)	1,296	1,314	1.4%	1,308	0.9%	43	1,291 1,301	Bajista	1,280	-1.2%	1,330	2.6%	1,200	-7.4%
Plata (usd-onz)	16.87	16.57	-1.8%	16.76	-0.6%	61	16.72 17.01	Lateral	16.00	-5.1%	17.00	0.8%	15.00	-11.1%
Cobre (usd-libra)	3.25	3.10	-4.4%	3.10	-4.4%	64	3.21 3.28	Lateral	3.00	-7.6%	3.15	-2.9%	2.75	-15.3%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	2,238	2,208	-1.3%	2,282	2.0%	53	2,201 2,275	Bajista	2,000	-10.6%	2,400	7.2%	1,250	-44.1%
Edz* (Emerg. 3XBear)	902	807	-10.6%	853	-5.5%	56	881 923	Lateral	800	-11.3%	950	5.3%	1,200	33.0%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,438	1,255	-12.8%	1,200	-16.6%	68	1,425 1,452	Alcista	1,150	-20.0%	1,350	-6.1%	750	-47.9%
Faz* (Finan. 3X Bear)	210	209	-0.6%	231	9.8%	49	207 213	Bajista	200	-4.8%	230	9.5%	300	42.9%

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
P. Alessandra Ortiz Rodríguez	Analista Económico	T. 5231-0200 Ext. 0793	paortizr@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
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.