

Mercados Atentos a las Tasas...

16 de Mayo de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, atentos a la fortaleza del dólar, así como al alza de tasas en el país norteamericano. Adicionalmente, en EUA se dará a conocer la Producción Industrial, así como los Inicios de Casas, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

Economía

- En Japón, se dio a conocer el dato preliminar del PIB al 1T18, el cual presentó una caída trimestral de -0.2% vs 0.0% estimado y 0.1% del dato previo.
- En la Eurozona, se dio a conocer el dato final de los Precios al Consumidor al mes de abril, los cuales presentaron un crecimiento anual de 1.2% vs 1.2% estimado y 1.3% previo.
- En Alemania, se dio a conocer el dato final de los Precios al Consumidor al mes de abril, los cuales mantuvieron un crecimiento anual de 1.4%, en línea con las estimaciones.
- En EUA, se dará a conocer la Producción Industrial del mes de abril, la cual se espera que presente un crecimiento mensual de 0.6% vs 0.5% del dato previo. Además, se darán a conocer los Inicios de Casas al mes de abril, los cuales se esperan que se ubiquen en 1310K vs 1319K del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar:** presenta ganancias de 0.33%
- Peso:** El peso mexicano se deprecia 0.14% ubicándose en \$19.72, a la espera de que el día de mañana se conozca la decisión de Política Monetaria por parte de Banxico, así como a la espera de mayores noticias sobre la negociación del TLC.
- Euro:** El euro frente al dólar se deprecia -0.39%, luego de publicarse las cifras de Inflación.
- Yen:** El Yen se aprecia -0.19%, pese a que los datos del PIB al 1T18 quedaron por debajo de las expectativas de los analistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -0.55pb, para ubicarse en 3.07%, luego de un fuerte repunte que presentó en las sesiones previas.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de 10.22pb, para ubicarse en 7.78%, también afectados por una mayor aversión al riesgo por parte del mercado.

Accionario

- Las bolsas en Asia presentaron movimientos negativos, destacando la caída de -0.44% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa, presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una caída de -0.12%.
- En EUA, los futuros presentan movimientos ligeramente positivos, destacando el alza de 0.15% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los metales, presentan poco movimiento, luego de las caídas que presentaron en la sesión previa y en donde el oro se encuentra por debajo del nivel psicológico de \$1,300usd/onoz.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	93.53	0.33%
Peso / Dólar	19.72	0.14%
Yen / Dólar	110.14	-0.19%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.01%
Dólar Canad. / Dólar	1.29	-0.14%
Dólar / Euro	1.18	-0.39%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	-0.25%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.58	2.00
TIIE28	7.85	0.13
Udibono 10a	3.75	2.12
México 10a	7.78	10.22
Tbill 1M	1.66	2.08
Libor 1M	1.93	1.50
EUA 10a	3.07	-0.55
Japón 10a	0.05	-0.10
Alemania 10a	0.62	-2.67
Reino Unido 10a	1.49	-2.17
Francia 10a	0.84	-1.82
España 10a	1.38	2.52
Brasil 10a	10.18	0.90
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,717	-0.44%
Hang Seng	31,110	-0.13%
Euro Stoxx 50	3,560	-0.12%
Dax	13,015	0.35%
Cac 40	5,553	0.00%
Ibex 35	10,122	-0.84%
FTSE 100	7,734	0.14%
Ibex 35	10,122	-0.84%
S&P/BMV IPC (Fut)	46,369	-0.53%
Dow Jones (Fut)	24,674	0.06%
S&P 500 (Fut)	2,711	0.07%
Nasdaq (Fut)	6,901	0.15%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,290.61	0.01%
Plata (usd-onz)	16.26	-0.04%
Cobre (usd-libra)	3.04	0.00%
Petr. WTI (barril)	71.18	-0.18%
Petr. Brent (barril)	77.91	-0.66%
Mezcla Mex. (barril)	65.45	1.57%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.69 (+0.33%)



El TC del Peso frente al dólar registró otro repunte y supero el máximo de la semana pasada (\$19.70) y de diciembre de 2017 (\$19.91), acumulando un alza del +11.1% (17.94-19.93 pesos). Dicho repunte es parte de la quinta y última fase (ola-v) del movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v) que inicio el 17 de abril desde 17.94 pesos, que aún podría extenderse al rango entre 20.00 y 20.30 pesos.

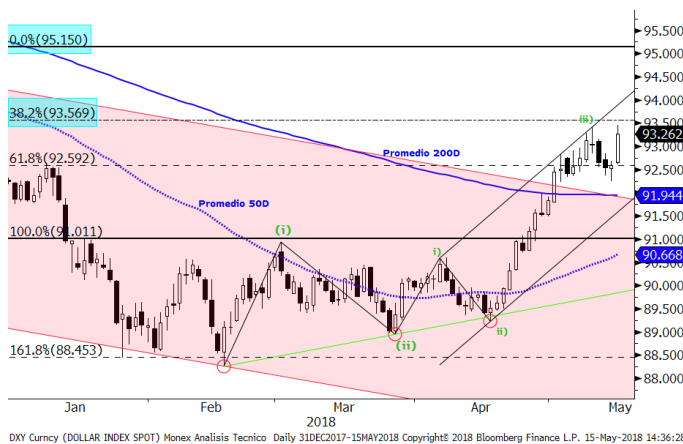
En el Corto plazo, rango de Soporte entre 19.45 y 19.30 pesos, y de resistencia entre 19.65 y 19.80 pesos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 19.30 pesos.

Recomendación (CP): Compra \$19.30 (07may18)

Objetivos: 20.00-20.30 pesos (nuevo Stop: 19.45)

Índice Dólar \$93.22 (+0.69%)



El índice Dólar registró un fuerte repunte y se colocó por arriba del máximo del 09 de mayo, por lo que ahora podría continuar con el alza hacia su siguiente objetivo (\$95.00).

Debido a que podría haber concluido el ajuste correctivo, estamos retomando la recomendación de Compra.

En el Corto plazo, rango de Soporte entre 92.50 y 92.00 dólares, y de Resistencia entre 93.00 y 93.50 dólares.

Consideramos que conformó un piso sólido alrededor de los 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 su media de 50 días.

Recomendación (CP): Compra \$93.00 (15may18)

Objetivo: 95.00-96.00 dólares (Stop 92.00)

Dólar / Euro \$1.1846 (-0.68%)



El TC del Euro registró una fuerte caída y se colocó por debajo del mínimo del 09 de mayo, por lo que ahora podría continuar con la baja hacia su siguiente objetivo (\$1.1600).

Debido a que podría haber concluido el ajuste correctivo, estamos retomando la recomendación de Venta.

En el Corto plazo, rango de Soporte entre 1.1900 y 1.1800 dólares, y de Resistencia entre 1.2050 y 1.2150 dólares.

Consideramos que conformó un techo solido 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 su media de 50 días.

Recomendación (CP): Venta \$1.1850 (15may18)

Objetivo: 1.1600-1.1500 dólares (Stop 1.20)

S&P/BMV IPC 46,258 puntos (-0.56%)



El índice S&P-BMV-IPC registró otra caída para acumular una baja del -6.6% en las últimas 4 semanas (49,193-45,959 puntos). Estamos aprovechando la baja reciente para realizar una compra especulativa, ante la posibilidad de un doble piso alrededor de los 46,000 puntos (cierres), en donde se encuentra su media de 200 semanas y el máximo de enero de 2013. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 47,000 y 47,500 puntos, y de soporte entre 46,300 y 45,800 puntos. Desde julio de 2017 se encuentra en un proceso de distribución, estableciendo techos y pisos cada vez más bajos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 47,500 puntos. Recomendación (CP): Compra Especulativa 46,300 (08may18) Objetivos: 47,500-49,000 puntos (nuevo Stop 46,000)

Dow Jones 24,706 puntos (-0.78%)



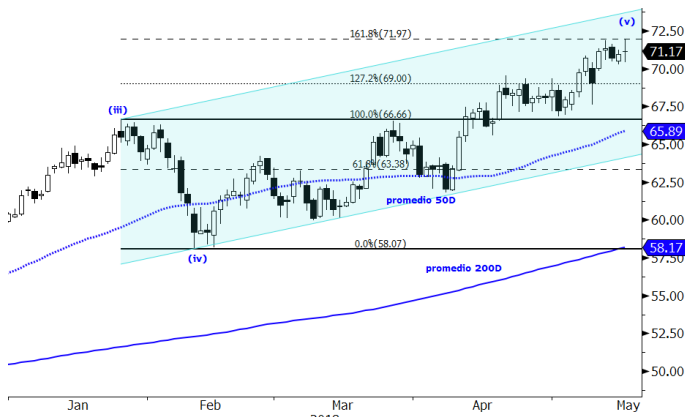
El índice Dow-Jones registró una fuerte caída luego de acumular un alza del +6.2% (23,531-24,994 puntos) y de detenerse justo sobre el Fibonacci-50% (24,988) de la caída registrada entre enero y febrero (26,616-23,360 puntos). Estamos considerando el rompimiento alcista de su media de 50 días como indicativo de un probable cambio de tendencia. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,700 y 25,000 puntos, y de soporte entre 24,300 y 24,000 puntos. Observamos que desde principios de febrero se encuentra consolidando entre sus promedios móviles de 50 y 200 días. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 24,500 puntos y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Compra 24,500 (09may18) Objetivos: 25,300-25,800 puntos (nuevo Stop 24,500)

Euro Stoxx50 3,564 puntos (-0.04%)



El índice Euro-Stoxx50 registró su sexta semana de alza consecutiva (+9.6%), que consideramos se trata de un rebote a la parte alta del canal bajista. En el Corto plazo, rango de Resistencia entre 3,550 y 3,600 puntos, y de soporte entre 3,450 y 3,400 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 alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,500 puntos. Recomendación (CP): Venta 3,480 (16abr18) Objetivos: 3,250-3,000 puntos (nuevo Stop 3,600)

Petróleo WTI 71.16 (+0.30%)



CL1 Comdty (Generic 1st 'CL' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-15M Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 15-May-2018 14:58:08

El precio del Petróleo-WTI registro un ligero repunte y se mantuvo por debajo del Fibonacci-161.8% (71.97 dólares), que representa la zona potencial de reversión.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 70.00 y 72.00 dólares, y de soporte entre 69.00 y 67.00 dólares.

Consideramos que se encuentra en la última fase (ola-v) del movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v) que inició en junio del año pasado desde 42.05 dólares (+71%).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 65.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$70.00 (09may18)

Objetivos: 72.00-75.00 dólares (Stop 69.00)

Oro \$1,293 (-1.59%)



XAU Cuncy (Gold Spot \$/Oz) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-15MAY2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 15-May-2018 14:58:33

El precio del Oro registró una fuerte caída luego de detener su avance casi sobre su media de 50 días, colocándose rápidamente por debajo de su media de 200 días.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,315 y 1,330 dólares, y de soporte entre 1,265 y 1,250 dólares.

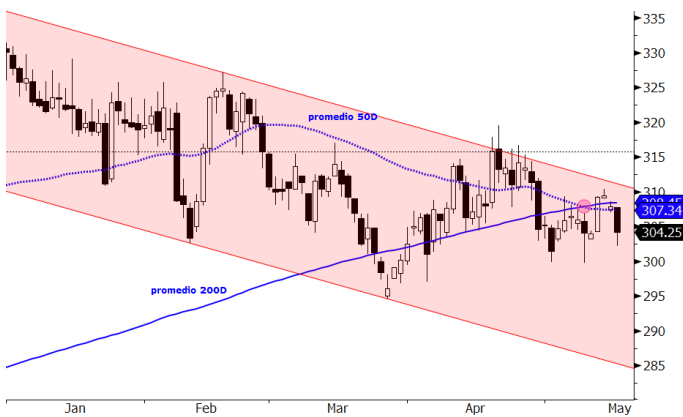
Consideramos que habría conformado un doble techo alrededor de 1,350 dólares, y que ahora la baja continuara extendiéndose.

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

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

Objetivos: 1,250-1,200 dólares (Stop 1,315)

Cobre \$3.04 (-1.19%)



HG1 Comdty (Generic 1st 'HG' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-15M Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 15-May-2018 15:02:05

El precio del Cobre registró una fuerte caída luego de registra un rebote a sus media de 50 y 200 días, las cuales se mantienen con el cruce bajista (Death-Cross).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3.10 y 3.15 dólares, y de soporte entre 3.05 y 3.00 dólares.

Consideramos que desde agosto del año pasado ha estado conformado un techo muy importante entre 3.15 y 3.30 dólares.

Observamos que todavía se encuentra dentro de los parámetros de un canal bajista.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3.15 dólares.

Recomendación (CP): Venta Especulativa \$3.10 (18abr18)

Objetivos: 3.00-2.85 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	19.69	18.65	-5.3%	18.63	-5.4%	69	19.49 19.90	Alcista	19.30	-2.0%	19.80	0.6%	20.00	1.6%
Índice Dólar	93.23	90.67	-2.8%	91.94	-1.4%	69	92.47 94.02	Lateral	91.00	-2.4%	93.00	-0.2%	95.00	1.9%
Dólar / Euro	1.18	1.22	3.2%	1.20	1.5%	72	1.17 1.20	Bajista	1.18	-0.3%	1.21	2.2%	1.16	-2.0%
Dólar / Libra Est.	1.35	1.39	3.1%	1.36	0.3%	30	1.34 1.36	Bajista	1.35	-0.1%	1.40	3.6%	1.30	-3.8%
Yen / Dólar	110.35	107.49	-2.6%	110.18	-0.2%	27	109.94 110.76	Lateral	107.00	-3.0%	112.00	1.5%	115.00	4.2%
Real Bra. / Dólar	3.66	3.39	-7.3%	3.26	-11.0%	69	3.62 3.69	Alcista	3.40	-7.1%	3.60	-1.6%	3.75	2.5%
Dólar Canad. / Dólar	1.29	1.28	-0.3%	1.26	-1.7%	75	1.28 1.29	Lateral	1.25	-2.9%	1.33	3.3%	1.38	7.2%
Yuan / Dólar	6.38	6.32	-0.9%	6.50	2.0%	55	6.36 6.39	Bajista	6.20	-2.8%	6.60	3.5%	6.80	6.6%
Indices														
S&P/BMV IPC	46,259	47,684	3.1%	49,114	6.2%	37	45,895 46,623	Bajista	46,000	-0.6%	47,500	2.7%	42,500	-8.1%
Dow Jones	24,706	24,428	-1.1%	23,854	-3.5%	61	24,586 24,827	Alcista	24,000	-2.9%	25,000	1.2%	22,000	-11.0%
S&P 500	2,711	2,678	-1.2%	2,623	-3.3%	62	2,699 2,724	Alcista	2,650	-2.3%	2,750	1.4%	2,370	-12.6%
Nasdaq	6,889	6,742	-2.1%	6,407	-7.0%	64	6,849 6,928	Alcista	6,700	-2.7%	7,000	1.6%	5,800	-15.8%
FTSE 100	7,723	7,263	-6.0%	7,402	-4.2%	76	7,683 7,763	Lateral	7,300	-5.5%	7,800	1.0%	6,400	-17.1%
Dax	12,970	12,397	-4.4%	12,687	-2.2%	66	12,916 13,024	Lateral	12,500	-3.6%	13,000	0.2%	10,800	-16.7%
Cac 40	5,553	5,318	-4.2%	5,317	-4.3%	70	5,537 5,569	Alcista	5,250	-5.5%	5,500	-1.0%	4,600	-17.2%
Ibex 35	10,208	9,785	-4.1%	10,127	-0.8%	75	10,160 10,255	Lateral	9,800	-4.0%	10,300	0.9%	8,350	-18.2%
FTSE MIB	24,297	23,172	-4.6%	22,628	-6.9%	60	24,125 24,469	Alcista	23,000	-5.3%	24,500	0.8%	20,000	-17.7%
Nikkei	22,818	21,800	-4.5%	21,625	-5.2%	69	22,720 22,916	Alcista	21,500	-5.8%	22,500	-1.4%	18,400	-19.4%
Hang Seng	31,152	30,651	-1.6%	29,527	-5.2%	56	31,000 31,304	Alcista	30,000	-3.7%	31,500	1.1%	26,000	-16.5%
Shanghai Shenzhen	3,924	3,917	-0.2%	3,959	0.9%	58	3,906 3,943	Bajista	3,750	-4.4%	4,000	1.9%	3,500	-10.8%
Bovespa	85,130	84,933	-0.2%	77,672	-8.8%	53	84,170 86,091	Alcista	82,000	-3.7%	86,000	1.0%	72,000	-15.4%
Euro Stoxx 50	3,564	3,444	-3.4%	3,515	-1.4%	65	3,553 3,575	Lateral	3,400	-4.6%	3,600	1.0%	3,000	-15.8%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	71.13	65.89	-7.4%	58.17	-18.2%	64	70.17 71.83	Alcista	67.00	-5.8%	72.00	1.2%	65.00	-8.6%
Oro (usd-onz)	1,292	1,327	2.7%	1,307	1.2%	34	1,282 1,299	Bajista	1,300	0.6%	1,350	4.5%	1,200	-7.1%
Plata (usd-onz)	16.28	16.54	1.6%	16.82	3.3%	42	16.10 16.44	Bajista	16.00	-1.7%	17.00	4.4%	15.00	-7.9%
Cobre (usd-libra)	3.04	3.07	1.0%	3.08	1.4%	45	3.02 3.06	Bajista	3.00	-1.4%	3.15	3.5%	2.75	-9.6%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	2,207	2,314	4.9%	2,241	1.5%	58	2,166 2,247	Lateral	2,000	-9.4%	2,400	8.8%	1,250	-43.4%
Edz* (Emerg. 3XBear)	848	751	-11.4%	875	3.1%	52	827 870	Bajista	750	-11.6%	850	0.2%	1,200	41.4%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,331	1,239	-6.9%	1,160	-12.8%	67	1,316 1,346	Alcista	1,100	-17.3%	1,350	1.4%	750	-43.6%
Faz* (Finan. 3X Bear)	205	205	0.2%	238	16.2%	47	201 209	Bajista	190	-7.3%	230	12.2%	300	46.3%

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