

Negativos con una Agenda Modesta...

16 de Noviembre de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, luego de validar algunas cifras en Europa y a la espera de conocer algunos datos en EUA. Si bien diversos especialistas hablan de un posible acuerdo comercial entre EUA y China, el efecto del Brexit y preocupaciones sobre el desempeño global generan de nuevo una visión de cautela por parte de los inversionistas. En el tema del Brexit se espera mayor información sobre la visión del parlamento. En México el día de ayer Banxico realizó un aumento en la Tasa de Referencia de 0.25%, ubicando dicha métrica en un nivel de 8.0% (diversos especialistas evalúan hacia diciembre un posible incremento adicional).

Economía

- En Asia no se esperan datos económicos relevantes.
- En la Eurozona se dio a conocer la inflación al mes de Octubre con un aumento de 0.2%, en línea a lo estimado (términos anuales de 2.2%).
- En EUA se esperan los datos de Producción Industrial con un aumento estimado de 0.2%, la Capacidad Utilizada con 78.2% y la Actividad Manufacturera de la FED de Kansas con 11 unidades estimadas.
- En México es importante señalar que el día de ayer se presentó un incremento de 0.25% en la Tasa de Referencia, ubicándola en 8.0%

Divisas

- Índice Dólar: se sin cambios, ligeramente por debajo del nivel de los \$97.0.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -0.73% ubicándose en \$20.38, pese al aumento en la Tasa de Referencia y dando lectura de la visión de Banxico sobre el nuevo gobierno.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.09%, después de conocer datos de inflación en línea a lo estimado.
- Libra: La libra se deprecia -0.27%, esperando mayor información sobre el apoyo del parlamento a Theresa May (persiste la incertidumbre).

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un retroceso de -0.91pb, para ubicarse en 3.10%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un ajuste de -5.02pb, para ubicarse en 9.00%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron con datos mixtos, destacando el alza de 0.31% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.41%.
- En EUA, los futuros operan mixtos con movimientos negativos, destacando la caída de -1.22% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño positivo, logrando un respiro principalmente el petróleo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.95	0.03%
Peso / Dólar	20.38	0.73%
Yen / Dólar	113.23	-0.36%
Franco Suizo / Dólar	1.01	0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.02%
Dólar / Euro	1.13	0.09%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	0.27%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.84	6.00
TIIE28	8.21	1.27
Udibono 10a	4.22	0.85
México 10a	9.00	-5.02
Tbill 1M	2.18	0.21
Libor 1M	2.31	0.39
EUA 10a	3.10	-0.91
Japón 10a	0.10	-0.60
Alemania 10a	0.36	0.22
Reino Unido 10a	1.40	3.12
Francia 10a	0.75	0.21
España 10a	1.63	-0.20
Brasil 10a	10.24	-15.80
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,680	-0.57%
Hang Seng	26,184	0.31%
Euro Stoxx 50	3,177	-0.41%
Dax	11,322	-0.28%
Cac 40	5,014	-0.39%
Ibex 35	9,051	-0.25%
FTSE 100	7,000	-0.55%
Ibex 35	9,051	-0.25%
S&P/BMV IPC (Fut)	41,695	-2.30%
Dow Jones (Fut)	25,168	-0.54%
S&P 500 (Fut)	2,717	-0.65%
Nasdaq (Fut)	6,831	-1.22%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,216.33	0.24%
Plata (usd-onz)	14.28	-0.15%
Cobre (usd-libra)	2.74	-0.09%
Petr. WTI (barril)	57.26	1.42%
Petr. Brent (barril)	67.73	1.67%
Mezcla Mex. (barril)	60.58	0.38%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$20.27 (-0.69%)



El TC del Peso frente al Dólar detuvo su avance luego de acumular un alza del 11.2% desde el mínimo del 01 de octubre (\$18.50-\$20.58).

En tanto se mantenga debajo de \$20.50 pesos (cierre semanal), aún es factible un ajuste al rango entre \$20.00 y \$19.80 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 20.30 y 20.15 pesos, y de resistencia entre 20.45 y 20.60 pesos.

Entre enero y septiembre conformó un patrón de acumulación alcista de tipo triangular (ola-2), que proporcionará la fuerza alcista durante los próximos meses.

Habiendo establecido el tercer piso secuencial alcista (17.50-18.00-18.50), el movimiento de alza continuará extendiéndose y eventualmente buscará superar el máximo de junio (\$20.96).

Recomendación (CP): Compra \$19.60 (07nov18)

Objetivos: 20.50-21.00-22.00 pesos (Stop: 20.15)

Índice Dólar \$97.04 (+0.25%)



El índice Dólar experimento un fuerte repunte y logro establecer un nuevo máximo en el año (\$97.69), indicativo de que buscara colocarse al menos sobre los 98.00 dólares, nivel que corresponde con un ajuste del 61.8% (\$97.87) de la baja registrada entre enero de 2017 y febrero de 2018 (\$103.82-\$88.25).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 96.00 y 95.50 dólares, y de Resistencia entre 97.50 y 98.00 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 96.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$97.00 (12nov18)

Objetivos: 98.00-100.00 dólares (Stop 96.00)

Dólar / Euro \$1.1332 (+0.20%)



El TC del Euro frente al dólar experimento una fuerte caída y logro establecer un nuevo mínimo en el año (\$1.1216), indicativo de buscará colocarse al menos sobre 1.1200 dólares, nivel que corresponde con un ajuste del 61.8% (\$1.1187) del alza registrada entre enero de 2017 y febrero de 2018 (\$1.0341-\$1.2555).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1250 y 1.1150 dólares, y de Resistencia entre 1.1350 y 1.1400 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 su media de 200 días.

Recomendación (CP): Venta \$1.1300 (12nov18)

Objetivos: 1.1200-1.0800 dólares (Stop 1.1500)

S&P/BMV IPC 41,450 puntos (-2.11%)



El índice S&P-BMV-IPC registro otra fuerte caída y se colocó debajo de los 42,000 puntos, colocándose por debajo de la línea de soporte que une los mínimos previos (47,000-44,000). Consideramos que el potencial bajista de corto plazo es limitado, reconociendo que de seguir cayendo podría buscar soporte en el siguiente objetivo (40,000 puntos). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 42,500 y 43,300 puntos, y de soporte entre 41,000 y 40,500 puntos. Desde julio de 2017 acumula una baja del -18%, descontando el 61.8% (42,664) del alza registrada entre el año 2013 y 2017 (37,034-51,772 puntos). Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de los 44,500 puntos. Recomendación (CP): Venta 42,000 (15nov18) Objetivos: 40,000-37,000 puntos (Stop 42,500)

Dow Jones 25,289 puntos (+0.83%)



El índice Dow-Jones extendió la baja reciente y se colocó sobre su media de 200 días, una referencia de soporte clave para poder continuar con el movimiento alcista que inicio a finales de octubre desde los 24,122 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,700 y 26,000 puntos, y de soporte entre 25,100 y 24,800 puntos. Consideramos que el alza registrada entre abril y octubre (15%) se trató de un doble techo en cuña, y del último intento de continuar con su avance de largo plazo (ola-5). Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 26,000 puntos. Recomendación (CP): Venta especulativa 26,200 (07nov18) Objetivos: 24,500-23,500-22,000 puntos (nuevo Stop 26,000)

Euro Stoxx50 3,190 puntos (-0.47%)



El índice Euro-Stoxx50 registro un rebote y se detuvo casi sobre su media de 50 días, luego de alcanzar el 1er objetivo (3,150) y acumular una baja del -10.5% entre el 03 y el 26 de octubre (3,452-3,090), colocándose muy cerca de la parte inferior del canal bajista. La baja podrá continuar extendiéndose, sobre todo en tanto se mantenga por debajo de 3,250 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,200 y 3,250 puntos, y de soporte entre 3,150 y 3,100 puntos. El cruce bajista de promedios y el canal de tendencia bajista sugieren que la baja continuara extendiéndose. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,350 puntos y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta 3,200 (12nov18) Objetivos: 3,050-2,900 puntos (Stop 3,250)

Petróleo WTI 56.50 (-0.44%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una contundente caída y acumula una baja del -29% desde octubre (\$76.90-\$54.75), descontando el 61.8% (\$55.36) del alza registrada entre junio de 2017 y octubre de 2018 (\$42.05-\$76.90).

El rompimiento por debajo de su media de 200 días es indicativo de que concluyó el movimiento alcista que inicio a mediados del año pasado desde 42.00 dólares (+83%).

En el muy corto plazo es factible un ajuste correctivo que descuenta parte de la baja de las últimas 8 semanas.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 62.00 y 65.00 dólares, y de soporte entre 55.00 y 52.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$60.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$69.50 (29ago18)

Objetivo: 65.00-70.00 dólares (nuevo Stop 55.00)

Oro \$1,213 (+0.22%)



El precio del Oro registró un ligero repunte y se colocó sobre su media de 50 días, luego de detener su caída en la parte baja del canal alcista secundario.

A mediados de agosto, detuvo su caída en el Fibonacci-161.8% (\$1,156), luego de acumular un -15% (\$1,365-\$1,160).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,220 y 1,235 dólares, y de soporte entre 1,200 y 1,185 dólares.

Desde finales de julio se ha mantenido debajo de su media de 200 semanas (\$1,235), indicativo de la fuerza bajista.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,235 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$1,215 (09nov18)

Objetivo: 1,150-1,000 dólares (Stop 1,235)

Cobre \$2.75 (+1.51%)



El precio del Cobre registro un ligero repunte y se colocó sobre su media de 50 días, luego de detener su caída en la parte baja del canal alcista secundario.

Entre junio y agosto, registro una fuerte caída y llegó a acumular una baja del -23% (\$3.31-\$2.55), descontando casi el 50% (\$2.46) del alza registrada entre 2016 y 2018 (\$1.94-\$3.32).

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 bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$2.80 (05nov18)

Objetivo: 2.85-2.95 dólares (Stop 2.65)

	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	20.27	19.33	-4.6%	19.13	-5.6%	61	20.09 20.45	Alcista	20.00	-1.3%	20.50	1.1%	21.00	3.6%
Índice Dólar	97.06	95.65	-1.4%	93.49	-3.7%	61	96.24 97.87	Alcista	96.00	-1.1%	98.00	1.0%	100.00	3.0%
Dólar / Euro	1.13	1.15	1.6%	1.18	4.3%	58	1.12 1.14	Bajista	1.12	-1.1%	1.15	1.5%	1.10	-2.9%
Dólar / Libra Est.	1.28	1.30	2.0%	1.34	4.7%	43	1.27 1.29	Bajista	1.29	1.0%	1.33	4.1%	1.25	-2.2%
Yen / Dólar	113.59	112.79	-0.7%	110.1	-3.1%	41	113.22 113.96	Lateral	112.00	-1.4%	115.00	1.2%	117.00	3.0%
Real Bra. / Dólar	3.79	3.89	2.8%	3.67	-3.2%	57	3.75 3.82	Alcista	3.65	-3.6%	3.95	4.3%	4.05	7.0%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.30	-1.0%	1.30	-1.6%	51	1.31 1.32	Alcista	1.30	-1.4%	1.34	1.7%	1.36	3.2%
Yuan / Dólar	6.94	6.90	-0.6%	6.58	-5.1%	57	6.92 6.95	Alcista	6.80	-2.0%	7.00	0.9%	7.15	3.0%
Indices														
S&P/BMV IPC	41,451	47,515	14.6%	47,789	15.3%	31	40,691 42,210	Bajista	40,000	-3.5%	44,000	6.2%	40,000	-3.5%
Dow Jones	25,289	25,827	2.1%	25,099	-0.8%	43	24,990 25,589	Lateral	24,500	-3.1%	26,500	4.8%	22,000	-13.0%
S&P 500	2,730	2,818	3.2%	2,761	1.1%	41	2,699 2,762	Bajista	2,650	-2.9%	2,850	4.4%	2,450	-10.3%
Nasdaq	6,890	7,252	5.3%	7,070	2.6%	39	6,785 6,996	Bajista	6,700	-2.8%	7,350	6.7%	6,300	-8.6%
FTSE 100	7,038	7,208	2.4%	7,402	5.2%	42	6,971 7,105	Bajista	6,900	-2.0%	7,300	3.7%	6,700	-4.8%
Dax	11,354	11,809	4.0%	12,342	8.7%	43	11,219 11,489	Bajista	11,200	-1.4%	12,000	5.7%	10,500	-7.5%
Cac 40	5,034	5,230	3.9%	5,337	6.0%	44	4,984 5,083	Bajista	5,000	-0.7%	5,250	4.3%	4,600	-8.6%
Ibex 35	9,074	8,975	-1.1%	9,561	5.4%	5	8,999 9,148	Bajista	8,700	-4.1%	9,300	2.5%	8,000	-11.8%
FTSE MIB	18,905	20,003	5.8%	21,738	15.0%	43	18,688 19,122	Bajista	18,500	-2.1%	20,500	8.4%	17,000	-10.1%
Nikkei	21,804	22,718	4.2%	22,336	2.4%	43	21,627 21,980	Bajista	21,000	-3.7%	23,500	7.8%	18,500	-15.2%
Hang Seng	26,103	26,309	0.8%	29,050	11.3%	53	25,809 26,397	Bajista	25,000	-4.2%	28,000	7.3%	24,000	-8.1%
Shanghai Shenzhen	3,242	3,240	-0.1%	3,642	12.3%	53	3,210 3,275	Bajista	3,000	-7.5%	3,400	4.9%	2,850	-12.1%
Bovespa	85,973	81,972	-4.7%	80,986	-5.8%	54	84,866 87,080	Alcista	83,000	-3.5%	93,000	8.2%	65,000	-24.4%
Euro Stoxx 50	3,190	3,281	2.8%	3,405	6.7%	46	3,160 3,221	Bajista	3,100	-2.8%	3,500	9.7%	2,900	-9.1%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	56.51	68.31	20.9%	67.22	19.0%	19	54.90 58.12	Lateral	55.00	-2.7%	60.00	6.2%	55.00	-2.7%
Oro (usd-onz)	1,213	1,211	-0.2%	1,265	4.2%	47	1,205 1,221	Bajista	1,200	-1.1%	1,250	3.1%	1,150	-5.2%
Plata (usd-onz)	14.29	14.43	0.9%	15.69	9.8%	46	14.13 14.46	Bajista	14.00	-2.1%	15.00	4.9%	13.50	-5.6%
Cobre (usd-libra)	2.75	2.74	-0.3%	2.92	6.4%	52	2.71 2.79	Bajista	2.60	-5.4%	2.80	1.8%	2.45	-10.9%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,421	1,406	-1.0%	1,936	36.3%	49	1,387 1,455	Bajista	1,150	-19.1%	1,500	5.6%	1,000.00	-29.6%
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,141	1,127	-1.2%	919	-19.4%	52	1,096 1,185	Alcista	1,100	-3.6%	1,450	27.1%	1,500.00	31.5%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,245	1,281	2.9%	1,300	4.4%	51	1,221 1,269	Bajista	1,250	0.4%	1,500	20.5%	950.00	-23.7%
Faz* (Finan. 3X Bear)	218	198	-8.9%	200	-7.9%	57	209 226	Lateral	185	-14.9%	225	3.4%	250.00	14.9%

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
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. 5231-0200 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
José Enrique Estefan Cassereau	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext.0637	jeestefanc@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.