

## Poca Información, pero Persiste Turquía...

17 de Agosto de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados a nivel mundial no presentan cambios significativos, luego de validar una agenda económica modesta en el mundo, pero atentos a la información comercial entre China y EUA, así como al escenario financiero de Turquía. De hecho, en este país pese a observar ligera calma en sesiones previas, mantiene un tema especulativo sobre las posibles medidas a implementar para revertir el factor de riesgo (habrá días festivos en el corto plazo). En el caso de China y EUA, destaca que el mandatario Trump presionó al país asiático para que ofreciera más aspectos en la mesa de negociación, sin embargo, no existe nada concreto que ayude a visualizar un acuerdo entre ambas naciones.

### Economía

- En Asia no se dieron a conocer datos relevantes.
- En la Eurozona se dio a conocer la Inflación al Consumidor, la cual presentó un ajuste de -0.3%, en línea con lo estimado.
- En EUA, se darán a conocer el índice líder con un aumento de 0.4% y la Confianza del Consumidor de la U. de Michigan con 98 unidades para este periodo.

### Divisas

- Índice Dólar: presenta deprecia -0.17%, después de tomar 2 sesiones seguidas de respiro ante su nivel máximo actual, el cual esperará avances en temas comerciales con China en las siguientes semanas.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -0.60% ubicándose en \$19.10, manteniendo la presión que se había observado en sesiones previas, ante la aversión a los mercados emergentes.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.11%, dando seguimiento formal al desempeño del dólar en las futuras sesiones
- Libra: La libra sin cambios, sin nada que considerar en la agenda.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una alza de 2.8pb, para ubicarse en 2.85%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un baja de -0.01pb, para ubicarse en 7.89%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia presentaron movimientos positivos, destacando el alza de 0.42% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.09%.
- En EUA, los futuros operan sin cambios significativos.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un sesgo ligeramente positivo, favorecidos por el actual nivel del dólar, el cual pese a estar en máximos mantiene cierta calma.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.48	-0.17%
Peso / Dólar	19.10	0.60%
Yen / Dólar	110.46	-0.40%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.07%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.01%
Dólar / Euro	1.14	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.27	0.02%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.76	0.00
TIIE28	8.11	0.50
Udibono 10a	3.65	-1.33
México 10a	7.89	-0.01
Tbill 1M	1.93	0.48
Libor 1M	2.06	-0.35
EUA 10a	2.85	-1.63
Japón 10a	0.09	-0.30
Alemania 10a	0.30	-2.09
Reino Unido 10a	1.21	-2.64
Francia 10a	0.66	-1.68
España 10a	1.44	-0.36
Brasil 10a	11.74	0.31
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,270	0.35%
Hang Seng	27,213	0.42%
Euro Stoxx 50	3,375	-0.09%
Dax	12,206	-0.25%
Cac 40	5,350	0.02%
Ibex 35	9,398	-0.31%
FTSE 100	7,554	-0.03%
Ibex 35	9,398	-0.31%
S&P/BMV IPC (Fut)	48,164	-1.26%
Dow Jones (Fut)	25,585	-0.03%
S&P 500 (Fut)	2,843	-0.07%
Nasdaq (Fut)	7,382	-0.10%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,177.10	0.25%
Plata (usd-onz)	14.65	-0.05%
Cobre (usd-libra)	2.62	-0.02%
Petr. WTI (barril)	65.85	0.60%
Petr. Brent (barril)	72.23	1.12%
Mezcla Mex. (barril)	61.28	0.92%

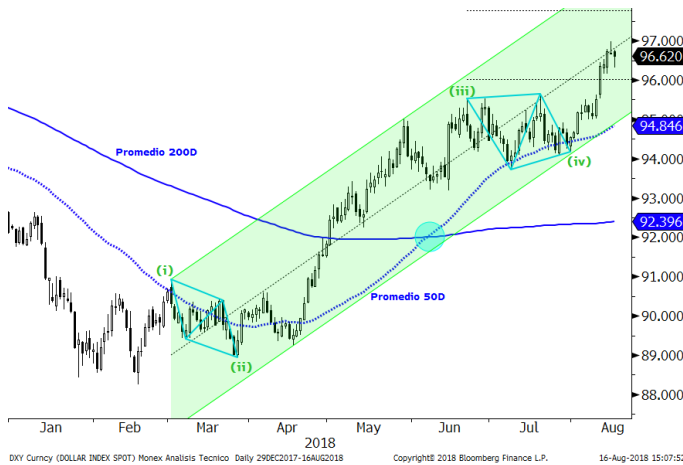
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$19.01 (-0.65%)**



El TC del Peso frente dólar registró una nueva caída aunque logro mantenerse muy pegado a su media de 200 días. Es factible que el ajuste correctivo se encuentre en la tercera y última fase (ola-c) del proceso de ajuste correctivo, que estaría buscando validar soporte entre 18.95 y 18.80 pesos. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.95 y 18.80 pesos, y de resistencia entre 19.20 y 19.35 pesos. Habiendo establecido un 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). Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 18.80 pesos.  
Recomendación (CP): Compra \$20.00 (22jun18)  
Objetivos: 19.50-20.00-21.00 pesos (nuevo Stop: 18.75)

**Índice Dólar \$96.62 (-0.08%)**



El índice Dólar continuo alejándose de su media de 50 días y establecer un nuevo máximo en el año (\$96.98). Consideraremos que se encuentra desarrollando la última fase del primer movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v) que inicio en febrero, cuyo rango objetivo se encuentra entre 97.00 y 98.00 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 95.50 y 95.00 dólares, y de Resistencia entre 97.00 y 97.50 dólares. Debemos considerar que en febrero conformó un piso sólido alrededor de 88.00 dólares, justo sobre su media de 200 meses, y que ahora logro superar su media de 200 semanas (\$95.44). Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 92.50 dólares.  
Recomendación (CP): Compra \$95.00 (27jun18)  
Objetivos: 98.00-100.00 dólares (Stop 95.00)

**Dólar / Euro \$1.1373 (+0.24%)**



El TC del Euro continuo alejándose de su media de 50 días y establecer un nuevo mínimo en el año (\$1.1301). Consideraremos que se encuentra desarrollando la última fase del primer movimiento bajista (i-ii-iii-iv-v) que inicio en febrero, cuyo rango objetivo se encuentra entre 1.13 y 1.12 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1300 y 1.1250 dólares, y de Resistencia entre 1.1450 y 1.1500 dólares. Debemos considerar que en febrero conformó un techo solido alrededor de 1.25 dólares, justo sobre su media de 200 meses, y que se encuentra sobre su media de 200 semanas (\$1.1360). Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.20 dólares.  
Recomendación (CP): Venta \$1.1600 (27jun18)  
Objetivos: 1.12-1.08 dólares (Stop 1.1600)

**S&P/BMV IPC 48,059 puntos (-1.02%)**



El índice S&P-BMV-IPC registro su segunda caída y volvió a colocarse sobre sus medias de 50 y 200 días, una referencia clave de soporte que determinará la vigencia de su tendencia alcista de corto plazo.

Es probable que la resistencia de 50,000 puntos haya sido definitiva y que habría iniciado un cambio direccional.

Consideramos que el alza registrada entre junio y julio (+12.7%) se trató del último intento de continuar con su avance de largo plazo, y parte del proceso de distribución de "Triple-Techo".

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 49,000 y 49,500 puntos, y de soporte entre 48,000 y 47,500 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 48,000 puntos.

Recomendación (CP): VENTA especulativa 49,000 (06jul18)

Objetivos: 46,000-44,000-42,500 puntos (Stop 50,000)

**Dow Jones 25,558 puntos (+1.58%)**



El índice Dow-Jones registro un fuerte repunte y se colocó muy cerca del máximo del 07 de agosto, luego de validar soporte sobre su media de 50 días.

Consideramos que estaría finalizado el proceso lateral de acumulación bajista de tipo "Plano", que correspondería con un ajuste correctivo (ola-2) del movimiento bajista registrado a principios de febrero (ola -1).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,500 y 25,800 puntos, y de soporte entre 25,000 y 24,700 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 25,000 puntos.

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

Objetivos: 24,000-22,000-20,000 puntos (nuevo Stop 25,800)

**Euro Stoxx50 3,378 puntos (+0.55%)**



El índice Euro-Stoxx50 registro una contundente caída y se alejó rápidamente de sus medias de 50 y 200 días, indicativo de que estaría acelerándose el movimiento bajista.

Además, esto valida nuestra hipótesis de que el alza registrada en julio solo se trató de un nuevo rebote a la parte alta del canal bajista primario.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,400 y 3,450 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 50 y 200 días.

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

Objetivos: 3,200-3,050-2,900 puntos (Stop 3,450)

**Petróleo WTI 65.51 (+0.77%)**



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una fuerte caída y se ha colocado sobre su media de 200 días, una referencia clave de soporte que deberá perforar para confirmar la Venta.

Es muy probable que a principios de julio haya establecido un techo definitivo en 75.00 dólares, y que haya iniciado un movimiento bajista que en los próximos meses busque colocarse entre 58.00 y 55.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 68.00 y 70.00 dólares, y de soporte entre 65.00 y 63.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 70.00 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$70.00 (16jul18)

Objetivos: 63.00-58.00 dólares (Stop 70.00)

**Oro \$1,174 (-0.07%)**



El precio del Oro experimentó una contundente caída y se colocó rápidamente en el siguiente objetivo (\$1,160), y ha llegado a acumular una baja del -% desde abril (\$1,366-\$1,160).

En tanto se mantenga debajo de 1,200 dólares (cierre semanal), es factible que la baja continúe extendiéndose, reconociendo que los indicadores se encuentran en niveles extremos.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,200 y 1,215 dólares, y de soporte entre 1,160 y 1,145 dólares.

Desde hace 5 semanas se colocó por 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 1,250 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$1,180 (15ago18)

Objetivo: 1,160-1,120 dólares (Stop 1,200)

**Cobre \$2.60 (+1.84%)**



El precio del Cobre experimentó una contundente caída y se colocó por debajo del mínimo previo (\$2.67) y del Fibonacci-161.8% (\$2.67), invalidando el "Doble-piso" y acumulando una caída del -23% desde el 7 de junio (3.31-2.55).

En tanto se mantenga debajo de 2.70 dólares (cierre semanal), es factible que la baja continúe extendiéndose, reconociendo que los indicadores se encuentran en niveles extremos

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.65 y 2.70 dólares, y de soporte entre 2.55 y 2.50 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$2.65 (15ago18)

Objetivos: 2.50-2.35 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	%
<b>Divisas</b>														
Peso / Dólar	18.98	19.36	2.0%	19.04	0.3%	52	18.74 19.22	Lateral	18.80	-1.0%	19.30	1.7%	19.50	2.7%
Índice Dólar	96.61	94.85	-1.8%	92.40	-4.4%	52	95.90 97.32	Alcista	95.00	-1.7%	97.00	0.4%	98.00	1.4%
Dólar / Euro	1.14	1.16	2.2%	1.20	5.2%	70	1.13 1.15	Bajista	1.13	-0.7%	1.16	2.0%	1.12	-1.5%
Dólar / Libra Est.	1.27	1.31	3.2%	1.36	6.7%	32	1.27 1.28	Bajista	1.27	-0.1%	1.30	2.2%	1.25	-1.7%
Yen / Dólar	110.92	111.00	0.1%	109.9	-0.9%	25	110.43 111.41	Lateral	110.00	-0.8%	112.00	1.0%	113.00	1.9%
Real Bra. / Dólar	3.90	3.80	-2.5%	3.46	-11.2%	47	3.86 3.94	Lateral	3.80	-2.6%	3.95	1.2%	3.95	1.2%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.31	-0.2%	1.28	-2.5%	63	1.31 1.32	Alcista	1.28	-2.7%	1.33	1.1%	1.35	2.6%
Yuan / Dólar	6.89	6.68	-3.0%	6.49	-5.7%	56	6.86 6.91	Alcista	6.75	-2.0%	6.95	0.9%	7.05	2.4%
<b>Indices</b>														
S&P/BMV IPC	48,059	48,156	0.2%	48,042	0.0%	46	47,621 48,497	Lateral	47,500	-1.2%	50,000	4.0%	42,500	-11.6%
Dow Jones	25,559	25,004	-2.2%	24,703	-3.3%	48	25,416 25,702	Lateral	24,500	-4.1%	26,000	1.7%	22,000	-13.9%
S&P 500	2,841	2,790	-1.8%	2,713	-4.5%	51	2,828 2,854	Alcista	2,700	-5.0%	2,900	2.1%	2,450	-13.8%
Nasdaq	7,374	7,274	-1.4%	6,811	-7.6%	51	7,330 7,419	Alcista	7,000	-5.1%	7,500	1.7%	6,200	-15.9%
FTSE 100	7,556	7,650	1.2%	7,486	-0.9%	38	7,502 7,610	Lateral	7,500	-0.7%	7,950	5.2%	6,700	-11.3%
Dax	12,237	12,589	2.9%	12,739	4.1%	33	12,132 12,342	Bajista	12,200	-0.3%	13,000	6.2%	10,800	-11.7%
Cac 40	5,349	5,414	1.2%	5,386	0.7%	35	5,304 5,394	Bajista	5,250	-1.9%	5,600	4.7%	4,750	-11.2%
Ibex 35	9,427	9,746	3.4%	9,944	5.5%	29	9,351 9,504	Bajista	9,000	-4.5%	10,000	6.1%	8,500	-9.8%
FTSE MIB	20,524	21,771	6.1%	22,582	10.0%	35	20,300 20,748	Bajista	20,000	-2.6%	22,500	9.6%	18,500	-9.9%
Nikkei	22,192	22,432	1.1%	22,395	0.9%	45	21,994 22,390	Bajista	21,500	-3.1%	23,000	3.6%	19,000	-14.4%
Hang Seng	27,100	28,837	6.4%	30,001	10.7%	32	26,837 27,363	Bajista	27,000	-0.4%	29,000	7.0%	24,500	-9.6%
Shanghai Shenzhen	3,277	3,499	6.8%	3,885	18.5%	36	3,238 3,316	Bajista	3,300	0.7%	3,700	12.9%	2,800	-14.5%
Bovespa	76,818	75,601	-1.6%	79,291	3.2%	46	75,694 77,942	Bajista	75,000	-2.4%	80,000	4.1%	65,000	-15.4%
Euro Stoxx 50	3,378	3,453	2.2%	3,496	3.5%	32	3,348 3,407	Bajista	3,300	-2.3%	3,600	6.6%	3,000	-11.2%
<b>Commodities</b>														
Petr. WTI (barril)	65.47	68.89	5.2%	64.39	-1.7%	38	64.29 66.65	Lateral	63.00	-3.8%	70.00	6.9%	80.00	22.2%
Oro (usd-onz)	1,174	1,241	5.7%	1,294	10.2%	22	1,164 1,185	Bajista	1,150	-2.1%	1,250	6.5%	1,200	2.2%
Plata (usd-onz)	14.65	15.84	8.1%	16.44	12.2%	32	14.42 14.89	Bajista	15.00	2.4%	16.00	9.2%	15.00	2.4%
Cobre (usd-libra)	2.61	2.88	10.5%	3.06	17.3%	33	2.56 2.65	Bajista	2.50	-4.1%	2.75	5.5%	2.50	-4.1%
<b>ETFs</b>														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,517	1,837	21.1%	2,241	47.7%	29	1,486 1,549	Bajista	1,600	5.5%	2,000	31.8%	1,250.00	-17.6%
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,065	953	-10.6%	847	-20.4%	67	1,039 1,091	Alcista	850	-20.2%	1,150	8.0%	1,300.00	22.1%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,366	1,323	-3.2%	1,282	-6.1%	51	1,354 1,377	Alcista	1,150	-15.8%	1,400	2.5%	950.00	-30.4%
Faz* (Finan. 3X Bear)	188	200	6.1%	212	12.9%	51	183 193	Bajista	170	-9.6%	220	17.0%	280.00	48.9%

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