

## Mercados Positivos por Temas Comerciales

18 de enero de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de validar datos económicos en Asia y Reino Unido, y a la espera de datos en EUA. Adicionalmente, los inversionistas se muestran optimistas ante la posibilidad de menores tensiones comerciales entre EUA y China, así como a los reportes corporativos (principalmente financieros), de los cuales la mayoría han superado las expectativas en ingresos. Finalmente, en México no se esperan datos económicos relevantes.

### Economía

- En Japón, se dio a conocer la Producción Industrial del mes de noviembre, la cual presentó un crecimiento anual de 1.5% vs. 1.4% previo. Adicionalmente, se dio a conocer el dato de la inflación del mes de diciembre, el cual presentó un incremento anual de 0.3% vs. 0.3% estimado y 0.8% del dato anterior.
- En Reino Unido, se dio a conocer el dato de ventas al menudeo al mes de diciembre, el cual registro una variación mensual de -0.9% vs. -0.8% estimado y 1.3% previo.
- En EUA, se dará a conocer el Índice de Producción Industrial al mes de diciembre, el cual se espera que presente un crecimiento mensual de 0.2% vs. 0.6% del dato previo. Adicionalmente, se dará a conocer el dato preliminar del Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan del mes de enero, el cual se espera que se ubique en 96.8 vs. 98.3 del dato anterior.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.01%, luego de que se diera a conocer que se retomarán los diálogos para resolver las tensiones comerciales entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -0.20% ubicándose en \$19.05, ante el optimismo de que EUA llegue a un acuerdo comercial con China.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.13%, a la espera de que se presenté un nuevo acuerdo para llevar a cabo el Brexit.
- Libra: La libra se deprecia -0.35%, a la espera de la contrapropuesta de la primera ministra Theresa May en cuanto a los términos bajo los cuales se llevará a cabo el Brexit.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un incremento de 1.76pb, para ubicarse en 2.77%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un incremento de 9.15pb, para ubicarse en 8.67%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron con ganancias, destacando el alza de 1.29% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 1.65%.
- En EUA, los futuros operan en terreno positivo, destacando el ascenso de 0.63% del Dow Jones.

### Commodities

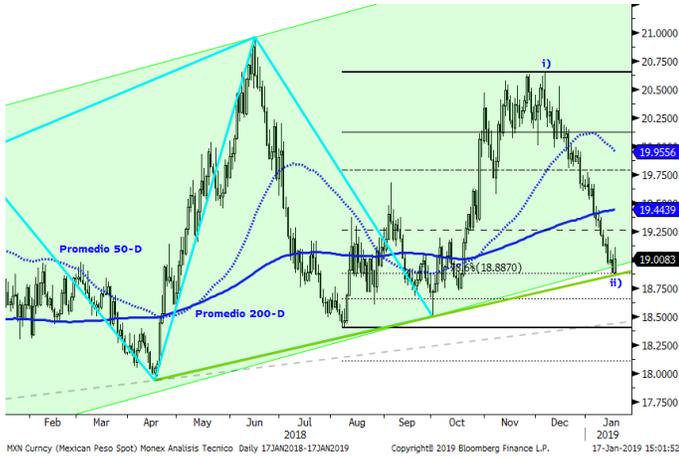
- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, destacando el incremento en los precios del petróleo (WTI y Brent de 1.4% y 1.3% respectivamente).

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.072	0.01%
Peso / Dólar	19.0546	0.20%
Yen / Dólar	109.5	0.22%
Franco Suizo / Dólar	0.9938	-0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.3257	-0.17%
Dólar / Euro	1.1404	0.13%
Dólar / Libra Esterlina	1.294	-0.35%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.02	15.00
TIIE28	8.58	-0.94
Udibono 10a	4.18	1.02
México 10a	8.67	9.15
Tbill 1M	2.39	1.83
Libor 1M	2.51	0.58
EUA 10a	2.77	1.76
Japón 10a	0.01	0.75
Alemania 10a	0.26	2.17
Reino Unido 10a	1.35	1.60
Francia 10a	0.66	1.64
España 10a	1.34	-2.38
Brasil 10a	9.16	-0.40
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,666.07	1.29%
Hang Seng	27,090.81	1.25%
Euro Stoxx 50	3,119.86	1.65%
Dax	11,082.76	1.50%
Cac 40	4,873.89	1.66%
Ibex 35	9,048.20	1.57%
FTSE 100	6,938.29	1.51%
Ibex 35	9,048.20	1.57%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,420.00	0.30%
Dow Jones (Fut)	24,474.00	0.63%
S&P 500 (Fut)	2,646.75	0.44%
Nasdaq (Fut)	6749.5	0.44%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1285.08	-0.5%
Plata (usd-onz)	15.4674	-0.4%
Cobre (usd-libra)	2.7175	1.4%
Petr. WTI (barril)	52.82	1.4%
Petr. Brent (barril)	61.95	1.3%
Mezcla Mex. (barril)	52.02	-0.1%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$19.00 (+0.62%)**



El TC del Peso frente al Dólar acumula una baja del -8.6% (\$20.65-\$18.88) y se colocó por debajo de su media de 200 días, descontando el 78.6% (\$18.96) del alza registrada entre el 08 de agosto y el 06 de diciembre (\$18.41-\$20.65).

Por lo tanto, consideramos que el ajuste correctivo estaría completo y/o que el potencial bajista es limitado (\$18.80).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.00 y 18.85 pesos, y de resistencia entre 19.20 y 19.35 pesos.

Con la baja reciente, estableció su cuarto piso secuencial alcista desde mediados de 2017 (17.50-18.00-18.50-19.00 pesos).

Consideramos que una vez definido el nuevo soporte, el movimiento de alza continuará extendiéndose y eventualmente buscará superar el máximo de junio de 2018 (\$20.96).

Recomendación (CP): Compra especulativa \$19.00 (15ene19)

Objetivos: 20.00-20.50-21.00 pesos (Stop: 18.75)

**Índice Dólar \$96.07 (+0.01%)**



El índice Dólar logro colocarse casi sobre su media de 200 días (\$94.98), lo que nos indica que el ajuste correctivo de los últimos 5 meses podría estar completo (ola-ii).

Por lo tanto, estamos retomando la recomendación de compra, reconociendo que le potencial de depreciación estaría limitado.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 95.00 y 94.50 dólares, y de Resistencia entre 96.50 y 97.00 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 94.50 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19)

Objetivos: 100.00-105.00 dólares (Stop 94.50)

**Dólar / Euro \$1.1392 (-0.00%)**



El TC del Euro frente al dólar logro colocarse casi sobre su media de 200 días (\$1.1611), lo que nos indica que el ajuste correctivo de los últimos 5 meses podría estar completo (ola-ii).

Por lo tanto, estamos retomando la recomendación de venta, reconociendo que le potencial de apreciación estaría limitado.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1400 y 1.1350 dólares, y de Resistencia entre 1.1550 y 1.1600 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 1.1700 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)

Objetivo: 1.0800-1.0300 dólares (Stop 1.1650)

### S&P/BMV IPC 43,965 puntos (+0.33%)



El índice S&P-BMV-IPC experimentó un rebote (+12%) alcanzando nuestro nivel objetivo (44,000 puntos). Consideramos que podría haber finalizado el ajuste de la baja del último trimestre de 2018 (50,603-39,271 puntos), de la que habría descontado el 38.2% (43,600 puntos), por lo que estamos cambiando nuestra recomendación a Venta.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 44,000 y 44,500 puntos, y de soporte entre 42,500 y 42,000 puntos.

Desde finales de agosto el índice acumuló una baja del -22.4% (50,603-39,271), que podría extenderse al rango entre 38,500 (38.2%: 16,500-51,700) y 37,000 puntos (mínimo 2013).

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

Recomendación (CP): Venta 44,000 (09ene19)

Objetivos: 40,000-37,000 puntos (Stop 44,500)

### Dow Jones 24,370 puntos (+0.67%)



El índice Dow-Jones experimentó un rebote (+13%) alcanzando nuestro rango objetivo entre 24,200 y 24,500 puntos, luego de acumular una baja del -16% en diciembre y detener su caída en la parte inferior del canal bajista primario.

Consideramos que estaría finalizando el ajuste de la baja del último trimestre de 2018 (26,951-21,712 puntos), de la que habría descontado casi el 50% (24,332 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,200 y 24,500 puntos, y de soporte entre 23,300 y 23,000 puntos.

El alza registrada entre abril y octubre (15%) se trató del último intento de continuar con su avance de largo plazo (ola-5).

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

Recomendación (CP): Venta 24,000 (10ene19)

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

### Euro Stoxx50 3,070 puntos (-0.26%)



El índice Euro-Stoxx50 experimentó una contundente caída luego de detener su avance sobre su media de 50 días, colocándose en la parte baja del canal bajista primario.

Consideramos que la baja podría continuar extendiéndose en tanto se mantenga por debajo de 3,150 puntos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,100 y 3,150 puntos, y de soporte entre 3,000 y 2,950 puntos.

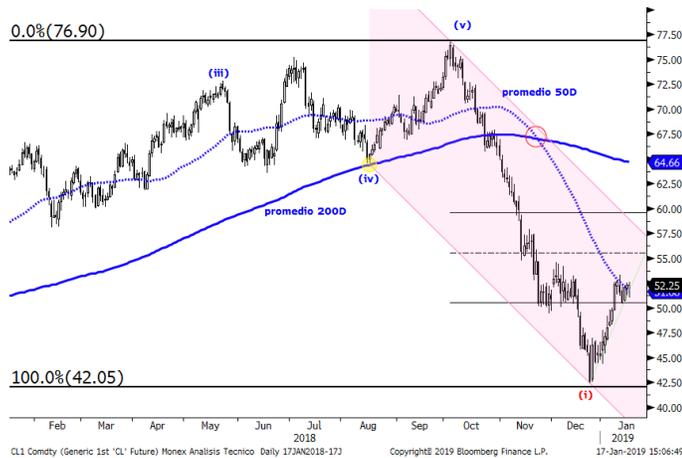
El cruce bajista de promedios y el canal de tendencia bajista sugieren que la baja continuara extendiéndose.

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

Recomendación (CP): Compra especulativa 3,050 (18dic18)

Objetivo: 3,150 puntos (Stop 3,000)

### Petróleo WTI 52.24 (-0.11%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado un repunte del 24%, luego de acumular en el último trimestre de 2018 una baja del -45% (\$76.90-\$42.36) y descontar por completo el alza registrada entre junio 2017 y octubre 2018 (\$42.05-\$76.90). Con dicha baja, habría descontado alrededor del 61.8% (\$45.47) del alza de los últimos 3 años (\$26.05-\$76.90). Cabe señalar, que con el rompimiento por arriba de 50.00 dólares, damos por concluida la primera fase bajista (ola-i) y que buscare el rango objetivo entre 55.00 y 60.00 dólares. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 52.50 y 55.00 dólares, y de soporte entre 50.00 y 47.50 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por debajo de \$50.00 dólares. Recomendación (CP): Compra especulativa \$45.25 (21dic18) Objetivos: 52.50-55.00 dólares (Stop 47.50)

### Oro \$1,292 (-0.12%)



El precio del Oro registró un nuevo repunte y se colocó en lo que consideramos el último rango de resistencia (1,285-1,300 dólares), ligeramente por arriba del canal bajista primario. Además, con el alza reciente logro colocarse por arriba de sus medias de 50 y 200 semanas (\$1,235-\$1,265), las cuales ahora presenta un cruce alcista (Golden-Cross). En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,285 y 1,300 dólares, y de soporte entre 1,250 y 1,235 dólares. A mediados de agosto de 2018, detuvo su caída en el Fibonacci-161.8% (\$1,156), luego de acumular un -15% (\$1,365-\$1,160). Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,250 dólares. Recomendación (CP): Venta \$1,250 (19dic18) Objetivos: 1,250-1,200 dólares (Stop 1,300)

### Cobre \$2.70 (+1.05%)



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 2.75 y 2.85 dólares, y de soporte entre 2.60 y 2.50 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares. Recomendación (CP): Venta \$2.80 (20nov18) Objetivo: 2.65-2.50 dólares (Stop 2.75)

	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	19.01	19.96	5.0%	19.44	2.3%	29	18.90 19.13	Bajista	19.00	-0.1%	19.50	2.6%	20.00
Índice Dólar	96.07	96.64	0.6%	95.01	-1.1%	29	95.48 96.64	Lateral	94.50	-1.6%	97.00	1.0%	100.00
Dólar / Euro	1.14	1.14	-0.1%	1.16	1.9%	48	1.13 1.15	Bajista	1.13	-0.8%	1.16	1.8%	1.10
Dólar / Libra Est.	1.30	1.28	-1.8%	1.31	0.8%	47	1.29 1.31	Bajista	1.26	-3.0%	1.30	0.1%	1.35
Yen / Dólar	109.18	111.64	2.3%	111.2	1.8%	66	108.77 109.59	Lateral	108.00	-1.1%	111.00	1.7%	115.00
Real Bra. / Dólar	3.75	3.82	1.9%	3.79	1.1%	43	3.72 3.77	Bajista	3.65	-2.6%	3.80	1.4%	4.00
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.34	0.6%	1.31	-1.3%	44	1.32 1.33	Lateral	1.33	0.2%	1.36	2.4%	1.38
Yuan / Dólar	6.78	6.89	1.7%	6.70	-1.1%	41	6.75 6.80	Lateral	6.70	-1.1%	7.00	3.3%	7.15
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	43,965	42,366	-3.6%	46,513	5.8%	64	43,727 44,202	Bajista	40,000	-9.0%	44,000	0.1%	40,000
Dow Jones	24,370	24,364	0.0%	24,965	2.4%	55	24,222 24,518	Bajista	22,000	-9.7%	24,500	0.5%	22,000
S&P 500	2,636	2,629	-0.3%	2,741	4.0%	56	2,621 2,651	Bajista	2,380	-9.7%	2,650	0.5%	2,350
Nasdaq	6,718	6,640	-1.2%	7,028	4.6%	56	6,671 6,765	Bajista	6,000	-10.7%	6,750	0.5%	6,000
FTSE 100	6,835	6,901	1.0%	7,339	7.4%	51	6,789 6,881	Bajista	6,600	-3.4%	7,200	5.3%	6,600
Dax	10,919	11,056	1.3%	12,069	10.5%	53	10,842 10,995	Bajista	10,500	-3.8%	11,500	5.3%	10,500
Cac 40	4,794	4,881	1.8%	5,258	9.7%	52	4,766 4,823	Bajista	4,500	-6.1%	5,000	4.3%	4,600
Ibex 35	8,909	8,877	-0.4%	9,425	5.8%	57	8,850 8,968	Bajista	8,300	-6.8%	9,300	4.4%	8,500
FTSE MIB	19,470	18,957	-2.6%	21,010	7.9%	61	19,317 19,623	Bajista	18,000	-7.6%	20,000	2.7%	18,000
Nikkei	20,402	21,300	4.4%	22,182	8.7%	46	20,270 20,535	Bajista	19,000	-6.9%	21,000	2.9%	20,000
Hang Seng	26,756	26,107	-2.4%	27,977	4.6%	59	26,548 26,963	Bajista	25,000	-6.6%	28,000	4.7%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,111	3,138	0.9%	3,429	10.2%	53	3,089 3,134	Bajista	3,000	-3.6%	3,300	6.1%	3,000
Bovespa	95,351	88,500	-7.2%	81,759	-14.3%	71	94,655 96,047	Lateral	85,000	-10.9%	95,000	-0.4%	85,000
Euro Stoxx 50	3,069	3,106	1.2%	3,340	8.8%	53	3,051 3,087	Bajista	2,950	-3.9%	3,250	5.9%	2,950
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	52.27	51.68	-1.1%	64.66	23.7%	56	51.16 53.30	Bajista	45.00	-13.9%	50.00	-4.3%	55.00
Oro (usd-onz)	1,292	1,251	-3.2%	1,248	-3.4%	65	1,287 1,297	Alcista	1,230	-4.8%	1,280	-0.9%	1,280
Plata (usd-onz)	15.53	14.82	-4.6%	15.33	-1.3%	61	15.43 15.62	Lateral	14.50	-6.6%	15.50	-0.2%	15.50
Cobre (usd-libra)	2.70	2.71	0.5%	2.84	5.2%	53	2.67 2.73	Bajista	2.65	-1.9%	2.85	5.5%	2.50
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,399	1,330	-4.9%	1,693	21.0%	57	1,378 1,420	Bajista	1,150	-17.8%	1,400	0.1%	900.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	952	1,153	21.1%	1,005	5.5%	34	932 972	Bajista	950	-0.2%	1,150	20.8%	1,300.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,027	1,069	4.1%	1,237	20.5%	57	1,009 1,044	Bajista	900	-12.3%	1,100	7.2%	1,200.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	211	240	13.9%	210	-0.7%	33	206 216	Lateral	210	-0.5%	260	23.2%	300.00

## 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>
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	<a href="mailto:bjcolinf@monex.com.mx">bjcolinf@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@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>
José Enrique Estefan Cassereau	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext.0637	<a href="mailto:jeestefanc@monex.com.mx">jeestefanc@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.