

El BCE Debilita al Euro...

18 de junio de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos positivos, luego de los comentarios por parte del Banco Central Europeo, en donde se podrían implementar mayores estímulos para la economía de la región. En EUA, se darán a conocer datos del sector hipotecario, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

Economía

- En la Eurozona, se dio a conocer el dato de los Precios al Consumidor al mes de mayo, los cuales presentaron un crecimiento anual de 1.25 vs 1.2% estimado y 1.7% del dato previo.
- En Alemania, se dieron a conocer las Expectativas de crecimiento económico ZEW al mes de junio, las cuales se ubicaron en -21.1 vs -5.6 estimado y -2.1 del dato previo.
- En EUA se darán a conocer los Inicios de Casas al mes de mayo, las cuales se esperan que se ubiquen en 1239K vs 1235K del dato previo, además, se darán a conocer los Permisos de Construcción, los cuales se esperan que se ubiquen en 1292K vs 1296K del dato previo.
- En México no se esperan cifras económicas relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.13%, ante los comentarios del Banco Central Europeo y a la espera de que el día de mañana se conozca la decisión de Política Monetaria por parte de la Reserva Federal de EUA.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.31% ubicándose en \$19.12, con pocos datos económicos relevantes.
- Euro: El euro frente al dólar deprecia -0.26%, afectado por los comentarios del Presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, en donde se enfatizaron los riesgos a la baja sobre el panorama económico y la posibilidad de requerir mayores estímulos.
- Libra: La libra se deprecia -0.13%, ante la posibilidad de que Boris Johnson (pro-Brexit) pudiera ser elegido como Primer Ministro de Reino Unido.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un decremento de -7.25pb, para ubicarse en 2.02%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de 7.51pb, para ubicarse en 7.73%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el alza de 1.00% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un incremento de 1.28%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el ascenso de 0.92% del Nasdaq.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos positivos, destacando el alza de 0.79% del cobre.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.68	0.13%
Peso / Dólar	19.12	-0.31%
Yen / Dólar	108.28	-0.24%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.34	0.05%
Dólar / Euro	1.12	-0.26%
Dólar / Libra Esterlina	1.25	-0.13%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.27	0.00
TIIE28	8.51	-0.07
Udibono 10a	3.46	7.26
México 10a	7.73	7.51
Tbill 1M	2.18	-2.56
Libor 1M	2.38	-1.25
EUA 10a	2.02	-7.25
Japón 10a	-0.13	-0.05
Alemania 10a	-0.32	-7.40
Reino Unido 10a	0.79	-5.96
Francia 10a	0.01	-9.96
España 10a	0.42	-10.25
Brasil 10a	7.95	0.52
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,973	-0.72%
Hang Seng	27,499	1.00%
Euro Stoxx 50	3,427	1.28%
Dax	12,231	1.20%
Cac 40	5,467	1.42%
Ibex 35	9,194	0.68%
FTSE 100	7,418	0.83%
Ibex 35	9,194	0.68%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,972	-0.41%
Dow Jones (Fut)	26,265	0.51%
S&P 500 (Fut)	2,908	0.54%
Nasdaq (Fut)	7,604	0.92%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,349.12	0.71%
Plata (usd-onz)	14.95	0.71%
Cobre (usd-libra)	2.67	0.79%
Petr. WTI (barril)	51.89	-0.08%
Petr. Brent (barril)	60.78	-0.26%
Mezcla Mex. (barril)	54.84	-1.17%

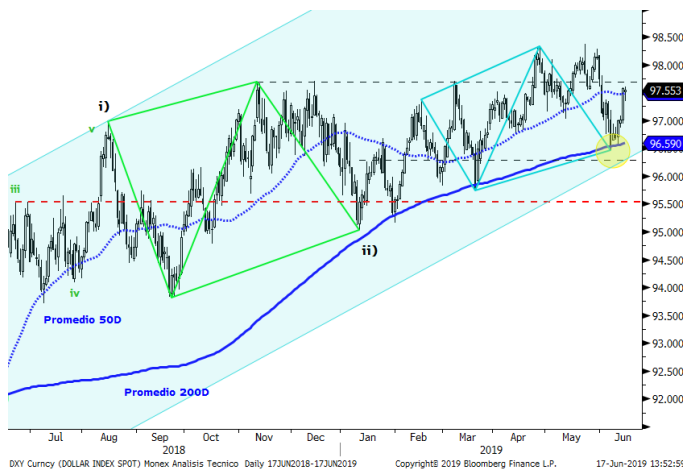
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.19 (+0.20%)



El TC del Peso frente al Dólar experimento una fuerte caída y volvió a colocarse sobre su media de 50 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.20 y 19.05 pesos, y de resistencia entre 19.35 y 19.50 pesos. Entre diciembre y abril acumuló una baja del -9.2% (\$20.65-\$18.75), descontando el 88.6% (\$18.75) del alza registrada entre octubre y diciembre de 2018 (\$18.50-\$20.65). El cierre de junio será importantísimo para poder seguir considerando el rango objetivo entre 20.00 y 20.30 pesos. Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75 pesos).
Recomendación (CP): Compra \$18.85 (16abr19)
Objetivos: 19.80-20.30 pesos (Stop: 19.00)

Índice Dólar \$97.56 (+0.01%)



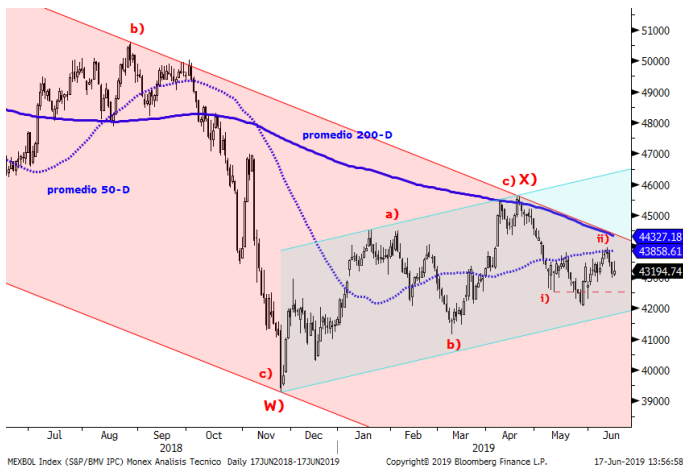
El índice Dólar volvió a detener la baja sobre su promedio de 200 días, que consideramos se trató de un ajuste correctivo para recuperar fuerza alcista. En tanto se mantenga por arriba de su promedio de 200 días y del canal Alcista, prevalecerán las condiciones Alcistas. Debemos considerar que desde junio del año pasado ha estado consolidando entre 95.00 y 98.00 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 96.50 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 98.00 y 98.50 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 95.50 dólares.
Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19)
Objetivos: 100.00-103.00 dólares (nuevo Stop 96.50)

Dólar / Euro \$1.1216 (+0.07%)



El TC del Euro frente al dólar volvió a detener el alza sobre su promedio de 200 días, que consideramos se trató de un ajuste correctivo para recuperar fuerza bajista. En tanto se mantenga por debajo de su promedio de 200 días y del canal Bajista, prevalecerán las condiciones bajistas. Debemos considerar que desde junio del año pasado ha estado consolidando entre 1.1300 y 1.1500 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1250 y 1.1200 dólares, y de Resistencia entre 1.1350 y 1.1400 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1500 dólares.
Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)
Objetivos: 1.08-1.05 dólares (nuevo Stop 1.1350)

S&P/BMV IPC 42,965 puntos (-0.38%)



El índice S&P-BMV-IPC ha llegado a acumular una baja del -7.2% desde que detuvo su avance sobre su media de 200 días, colocándose por debajo de su promedio de 50 días. De validar soporte alrededor de 42,500 puntos, es probable que un ajuste correctivo al rango entre 44,000 y 44,500 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 44,000 y 44,500 puntos, y de soporte entre 43,000 y 42,500 puntos. Consideramos que el alza registrada entre noviembre y abril se trató de un proceso lateral (a-b-c) de Consolidación Bajista (ola-X), que descontó un poco más del 50% (44,937) de la caída registrada entre agosto y noviembre (50,603-39,271). Las probabilidades favorecerán el sesgo lateral alcista en tanto se mantenga por arriba de 42,500 puntos.
Recomendación (CP): Venta 45,500 (08abr19)
Objetivos: 40,000-37,000 puntos (Stop 45,000)

Dow Jones 26,112 puntos (+0.09%)



El índice Dow-Jones experimento un alza del 7%, luego de detener su caída en la parte inferior del canal alcista, que suponemos se trata de un rebote y la última fase de un proceso de ajuste correctivo de la baja registrada entre abril y mayo. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,000 y 26,300 puntos, y de soporte entre 25,500 y 25,200 puntos. El cierre de mayo debajo de los 25,000 puntos, podría ser un indicativo del cambio de tendencia. Consideramos que entre enero de 2018 y abril de 2019, conformó un triple techo (ene18-sep19-abr19), por lo que el alza de los primeros meses de 2019 se trató de un último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 26,000 puntos.
Recomendación (CP): Venta especulativa 26,200 (09abr19)
Objetivos: 23,500-22,000 puntos (Stop 26,500)

Euro Stoxx50 3,383 puntos (+0.12%)



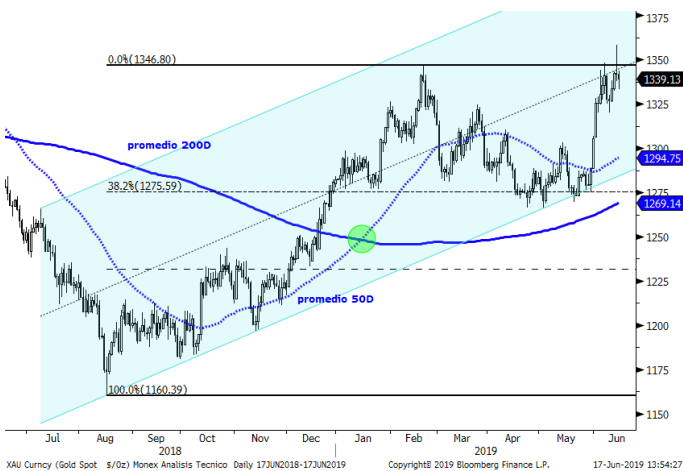
El índice Euro-Stoxx50 extendió su caída y acumulo una baja del (-7.3%), colocándose por debajo de su media de 50 días y justo sobre su promedio de 200 días. Consideramos que se encuentra en una zona de soporte clave para el índice, que coincide con la parte inferior del canal alcista vigente. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,400 y 3,450 puntos, y de soporte entre 3,300 y 3,250 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,300 puntos.
Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19)
Objetivo: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,450)

Petróleo WTI \$51.95 (-1.05%)



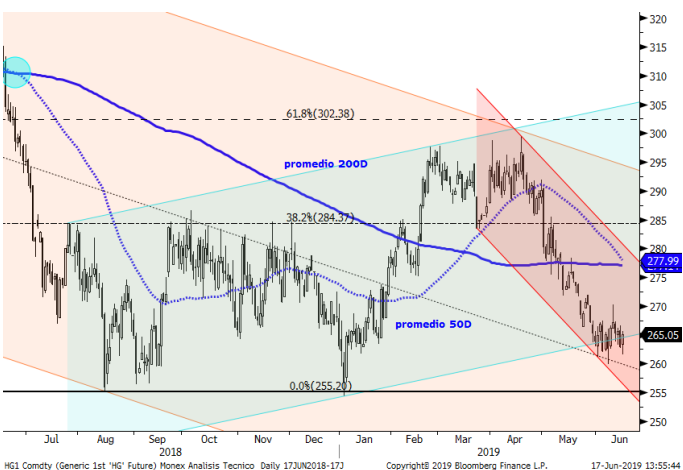
El precio del Petróleo-WTI ha venido cayendo desde finales de abril, acumulando una baja del -24% (66.60-50.60) luego de detener su avance en la parte alta del Canal bajista primario. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 53.50 y 55.00 dólares, y de soporte entre 51.50 y 50.00 dólares. Consideramos que habría concluido la tercera fase (ola-c) del proceso de ajuste correctivo (a-b-c), respecto la baja registrada a finales de 2018. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$60.00 dólares. Recomendación (CP): Venta \$51.50 (12jun19) Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 55.00)

Oro \$1,340 (-0.14%)



El precio del Oro detuvo su baja entre sus promedio de 50 y 200 días, descontando el 38.2% del alza registrada entre agosto y febrero (\$1,160-\$1,346). En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,350 y 1,375 dólares, y de soporte entre 1,300 y 1,275 dólares. Cabe señalar que ha vuelto a colocarse por arriba de sus medias de 50 y 200 días, las cuales mantienen un cruce alcista (Golden-Cross). Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,300 dólares y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Compra \$1,310 (04jun19) Objetivos: 1,350-1,400 dólares (nuevo Stop 1,325)

Cobre \$2.65 (+0.68%)



El precio del Cobre detuvo su baja en la parte inferior del canal lateral alcista que conformo entre agosto y abril, colocándose nuevamente por debajo de sus medias de 50 y 200 días. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.75 y 2.85 dólares, y de soporte entre 2.65 y 2.55 dólares. Consideramos que se encuentra en un proceso lateral bajista que podría proyectarlo nuevamente al mínimo de agosto y enero (\$2.55). Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares. Recomendación (CP): Compra especulativa \$2.65 (06jun19) Objetivos: 2.75-2.85 dólares (Stop 2.60)

	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	19.19	19.10	-0.5%	19.36	0.9%	48	19.12 19.26	Bajista	19.00	-1.0%	19.30	0.6%	20.00
Índice Dólar	97.57	97.48	-0.1%	96.59	-1.0%	48	97.10 98.03	Lateral	95.00	-2.6%	98.00	0.4%	100.00
Dólar / Euro	1.12	1.12	0.0%	1.14	1.3%	54	1.11 1.13	Bajista	1.12	-0.6%	1.15	2.5%	1.10
Dólar / Libra Est.	1.25	1.29	2.5%	1.29	3.2%	48	1.25 1.26	Bajista	1.25	-0.3%	1.29	2.9%	1.23
Yen / Dólar	108.56	110.20	1.5%	111.2	2.5%	30	108.31 108.81	Bajista	108.00	-0.5%	111.00	2.2%	113.00
Real Bra. / Dólar	3.89	3.94	1.2%	3.87	-0.7%	39	3.87 3.92	Lateral	3.80	-2.4%	4.00	2.7%	4.05
Dólar Canad. / Dólar	1.34	1.34	0.0%	1.33	-1.0%	45	1.34 1.35	Lateral	1.32	-1.6%	1.37	2.1%	1.40
Yuan / Dólar	6.93	6.82	-1.5%	6.83	-1.4%	52	6.91 6.94	Lateral	6.80	-1.8%	7.00	1.1%	7.15
Indices													
S&P/BMV IPC	42,965	43,862	2.1%	44,363	3.3%	46	42,665 43,264	Bajista	42,000	-2.2%	45,000	4.7%	40,000
Dow Jones	26,113	25,997	-0.4%	25,434	-2.6%	58	26,009 26,216	Alcista	24,700	-5.4%	26,700	2.2%	23,500
S&P 500	2,890	2,874	-0.5%	2,775	-4.0%	58	2,879 2,900	Alcista	2,730	-5.5%	2,980	3.1%	2,600
Nasdaq	7,527	7,529	0.0%	7,148	-5.0%	54	7,489 7,564	Alcista	7,100	-5.7%	7,700	2.3%	6,700
FTSE 100	7,357	7,344	-0.2%	7,152	-2.8%	55	7,324 7,390	Alcista	7,000	-4.9%	7,500	1.9%	6,500
Dax	12,086	12,074	-0.1%	11,608	-4.0%	53	12,029 12,143	Alcista	11,500	-4.8%	12,500	3.4%	10,500
Cac 40	5,391	5,414	0.4%	5,177	-4.0%	52	5,366 5,416	Alcista	5,000	-7.3%	5,600	3.9%	4,600
Ibex 35	9,132	9,305	1.9%	9,131	0.0%	48	9,087 9,177	Lateral	8,700	-4.7%	9,600	5.1%	8,300
FTSE MIB	20,626	21,046	2.0%	20,153	-2.3%	51	20,520 20,733	Alcista	19,000	-7.9%	21,000	1.8%	18,000
Nikkei	21,124	21,449	1.5%	21,691	2.7%	50	21,026 21,222	Bajista	20,000	-5.3%	22,500	6.5%	18,500
Hang Seng	27,227	28,607	5.1%	27,435	0.8%	42	27,020 27,435	Bajista	26,500	-2.7%	28,500	4.7%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,655	3,798	3.9%	3,433	-6.1%	47	3,620 3,690	Lateral	3,500	-4.2%	3,800	4.0%	3,300
Bovespa	97,865	95,310	-2.6%	90,180	-7.9%	58	97,086 98,643	Alcista	90,000	-8.0%	100,000	2.2%	80,000
Euro Stoxx 50	3,383	3,409	0.8%	3,266	-3.5%	51	3,367 3,399	Alcista	3,250	-3.9%	3,450	2.0%	3,100
Commodities													
Petr. WTI (barril)	51.96	60.22	15.9%	59.39	14.3%	33	50.89 53.03	Bajista	50.00	-3.8%	55.00	5.9%	45.00
Oro (usd-onz)	1,340	1,295	-3.4%	1,269	-5.3%	69	1,332 1,348	Alcista	1,300	-3.0%	1,350	0.8%	1,450
Plata (usd-onz)	14.84	14.80	-0.3%	14.94	0.6%	53	14.72 14.96	Bajista	14.50	-2.3%	15.50	4.4%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.65	2.78	5.0%	2.77	4.7%	41	2.62 2.67	Bajista	2.60	-1.8%	2.80	5.8%	2.45
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,313	1,441	9.7%	1,435	9.3%	44	1,296 1,330	Bajista	1,200	-8.6%	1,400	6.6%	1,000.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	938	879	-6.3%	998	6.4%	51	925 951	Bajista	850	-9.4%	1,050	11.9%	1,200.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,369	1,320	-3.6%	1,216	-11.2%	57	1,357 1,381	Alcista	1,050	-23.3%	1,300	-5.0%	850.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	154	160	4.2%	195	26.8%	40	152 156	Bajista	150	-2.6%	185	20.1%	225.00

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
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@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. 5230-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brián Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
José Enrique Estefan Cassereau	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0637	jeestefanc@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.