

China Responde a EUA...

18 de Septiembre de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos ligeramente positivos, ante la ausencia de datos económicos a nivel mundial, la atención está centrada una vez más en el tema comercial entre EUA y China. Durante el fin de semana y ayer, los mercados evaluaron la ejecución de aranceles de EUA a productos proveniente de China por un valor de \$200,000 mdd, los cuales hoy obtienen respuesta de China con una posible imposición por un monto de \$60,000 mdd. La cuestión que se evalúa en los mercados es la relación entre ambos países, nuevas medidas en el corto plazo y la incertidumbre sobre esa posible reunión esperada a finales de mes.

Economía

- En Asia no se dieron cifras económicas relevantes.
- En Europa no se esperan datos relevantes.
- En EUA se dará a conocer el Índice de Mercado de Vivienda de NAHB con 66 unidades.
- En México se espera el dato de reservas internacionales.

Divisas

- Índice Dólar: sin cambios significativos, atentos sólo a la información comercial entre EUA y China, ya que no existen datos relevantes en la agenda.
- Peso: El peso mexicano se aprecia 0.44% ubicándose en \$18.88, con ese efecto de apreciación observado desde la semana previa.
- Euro: El euro frente al dólar sin movimientos relevantes, atentos una vez más al tema comercial, pero al lenguaje del mandatario americano.
- Libra: La libra se deprecia -0.11%, atentos a información hacia la siguiente semana sobre el Brexit.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una alza de 3.0pb, para ubicarse en 3.00%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de 1.41pb, para ubicarse en 8.03%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivos (última sesión posterior al cierre por festividades).
- Las bolsas en Europa presentan movimientos ligeramente positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un incremento de 0.13%.
- En EUA, los futuros operan en terreno positivo, destacando el avance de 0.28% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño positivo, favorecidos por la caída que presenta el dólar.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	94.56	0.07%
Peso / Dólar	18.84	-0.01%
Yen / Dólar	112.15	0.27%
Franco Suizo / Dólar	0.96	-0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	-0.15%
Dólar / Euro	1.17	0.01%
Dólar / Libra Esterlina	1.31	-0.11%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	0.00
TIIE28	8.12	-0.35
Udibono 10a	3.80	1.77
México 10a	8.03	1.41
Tbill 1M	1.99	-0.26
Libor 1M	2.16	0.63
EUA 10a	3.00	1.47
Japón 10a	0.11	-0.10
Alemania 10a	0.46	-0.16
Reino Unido 10a	1.53	0.03
Francia 10a	0.77	0.32
España 10a	1.48	-0.26
Brasil 10a	12.28	-0.31
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,421	1.41%
Hang Seng	27,085	0.56%
Euro Stoxx 50	3,350	0.13%
Dax	12,121	0.21%
Cac 40	5,360	0.21%
Ibex 35	9,413	0.08%
FTSE 100	7,314	0.16%
Ibex 35	9,413	0.08%
S&P/BMV IPC (Fut)	49,377	0.00%
Dow Jones (Fut)	26,131	0.21%
S&P 500 (Fut)	2,897	0.19%
Nasdaq (Fut)	7,457	0.28%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,200.50	-0.08%
Plata (usd-onz)	14.22	0.28%
Cobre (usd-libra)	2.68	1.67%
Petr. WTI (barril)	69.67	1.10%
Petr. Brent (barril)	78.96	1.17%
Mezcla Mex. (barril)	68.09	1.28%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.85 (-0.21%)



El TC del Peso frente dólar ha logrado descontar el 78.6% (\$18.83) de su última alza (\$18.60-19.68), y se ha colocado nuevamente en la parte baja del canal alcista. Consideramos que desde el 13 de agosto se encuentra en un proceso de acumulación alcista (a-b-c). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.85 y 18.70 pesos, y de resistencia entre 19.15 y 19.30 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 bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 19.00 pesos (cierre semanal).
Recomendación (CP): Compra \$20.00 (22jun18)
Objetivos: 20.00-20.50-21.00 pesos (Stop: 18.60)

Índice Dólar \$94.50 (-0.44%)



El índice Dólar ha vuelto a retroceder en lo que consideramos se trata de la tercera y última fase (ola-c) del ajuste correctivo (a-b-c) pronosticado. Consideramos que se encuentra corrigiendo parte del alza registrada entre febrero y agosto (\$88.25-\$96.99), cuyo rango objetivo se encontraría entre 94.00 y 93.00 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 94.00 y 93.50 dólares, y de Resistencia entre 95.00 y 95.50 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 su media de 50 días.
Recomendación (CP): Venta especulativa \$96.00 (20ago18)
Objetivo: 93.50 dólares (Stop 96.00)

Dólar / Euro \$1.1685 (+0.51%)



El TC del Euro ha vuelto a repuntar en lo que consideramos se trata de la tercera y última fase (ola-c) del ajuste correctivo (a-b-c) pronosticado. Consideraremos que se encuentra corrigiendo parte de la baja registrada entre febrero y agosto (\$1.2555-\$1.1301), cuyo rango objetivo se encuentra entre 1.1850 y 1.2000 dólares. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1550 y 1.1500 dólares, y de Resistencia entre 1.1750 y 1.1800 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 1.20 dólares.
Recomendación (CP): Compa especulativa \$1.1450 (20ago18)
Objetivo: 1.1850 dólares (Stop 1.1450)

Petróleo WTI 68.68 (-0.45%)



El precio del Petróleo-WTI descontó el 61.8% (\$67.05) del repunte registrado entre el 16 de agosto y el 04 de septiembre (\$64.43-\$71.40), y ha vuelto a detener su avance sobre los 71.00 dólares.

En tanto se mantenga por arriba de 66.00 dólares, es muy probable que ponga a prueba el máximo de julio (\$75.27) y que hacia el cierre del año busque colocarse en los 80.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 70.00 y 71.00 dólares, y de soporte entre 68.00 y 67.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 200 días.

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

Objetivos: 75.00-80.00 dólares (nuevo Stop 66.00)

Oro \$1,201 (+0.50%)



El precio del Oro ha experimentado una ligera caída que suponemos se trata de un ajuste momentáneo para recuperar fuerza y buscar colocarse por arriba de su media de 50 días.

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

En tanto se mantenga debajo de 1,215 dólares (cierre semanal), es factible que la baja continúe extendiéndose.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,200 y 1,215 dólares, y de soporte entre 1,175 y 1,160 dólares.

Desde hace 8 semanas se colocó por debajo de su media de 200 semanas (\$1,234), indicativo de la fuerza bajista.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,230 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$1,185 (20ago18)

Objetivo: 1,285 dólares (Stop 1,160)

Cobre \$2.63 (+0.32%)



El precio del Cobre registro una fuerte caída y se detuvo casi sobre el mínimo previo (\$2.55) y por segunda ocasión en la proyección del Fibonacci-200% (\$257.65).

En tanto permanezca debajo de 2.75 dólares, podría continuar cayendo y colocarse entre 2.50-2.45 dólares.

Entre junio y agosto, llegó a acumular una baja del -23% (\$3.31-\$2.55) y descontar 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 2.70 y 2.75 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): Compra especulativa \$2.65 (20ago18)

Objetivo: 3.00 dólares (Stop 2.55)

	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	18.85	18.91	0.3%	19.06	1.1%	45	18.73 18.98	Bajista	18.50	-1.9%	19.50	3.4%	20.00	6.1%
Índice Dólar	94.50	95.12	0.7%	92.57	-2.0%	45	93.78 95.21	Lateral	93.00	-1.6%	96.00	1.6%	100.00	5.8%
Dólar / Euro	1.17	1.16	-0.7%	1.19	2.2%	42	1.16 1.18	Bajista	1.13	-3.3%	1.19	1.8%	1.10	-5.9%
Dólar / Libra Est.	1.32	1.30	-1.3%	1.35	2.8%	57	1.31 1.32	Bajista	1.27	-3.5%	1.32	0.3%	1.22	-7.3%
Yen / Dólar	111.82	111.36	-0.4%	109.8	-1.8%	64	111.48 112.16	Alcista	108.00	-3.4%	113.00	1.1%	115.00	2.8%
Real Bra. / Dólar	4.13	3.93	-4.8%	3.55	-13.9%	56	4.08 4.17	Alcista	3.95	-4.3%	4.15	0.6%	4.25	3.0%
Dólar Canad. / Dólar	1.30	1.31	0.4%	1.29	-1.3%	57	1.30 1.31	Alcista	1.28	-1.8%	1.33	2.1%	1.35	3.6%
Yuan / Dólar	6.86	6.82	-0.6%	6.52	-5.0%	47	6.84 6.87	Lateral	6.75	-1.6%	6.95	1.4%	7.05	2.8%
Indices														
S&P/BMV IPC	49,399	49,202	-0.4%	48,153	-2.5%	55	49,060 49,737	Alcista	48,000	-2.8%	50,000	1.2%	42,500	-14.0%
Dow Jones	26,062	25,503	-2.1%	24,957	-4.2%	66	25,947 26,177	Alcista	25,000	-4.1%	26,500	1.7%	22,000	-15.6%
S&P 500	2,889	2,844	-1.5%	2,743	-5.0%	64	2,878 2,899	Alcista	2,800	-3.1%	2,950	2.1%	2,450	-15.2%
Nasdaq	7,435	7,420	-0.2%	6,935	-6.7%	56	7,382 7,488	Alcista	7,250	-2.5%	7,750	4.2%	6,200	-16.6%
FTSE 100	7,302	7,574	3.7%	7,486	2.5%	35	7,267 7,337	Bajista	7,300	0.0%	7,800	6.8%	6,700	-8.2%
Dax	12,096	12,443	2.9%	12,638	4.5%	42	12,033 12,160	Bajista	12,200	0.9%	13,000	7.5%	10,800	-10.7%
Cac 40	5,349	5,410	1.1%	5,383	0.6%	48	5,326 5,372	Bajista	5,250	-1.8%	5,600	4.7%	4,750	-11.2%
Ibex 35	9,405	9,596	2.0%	9,864	4.9%	44	9,355 9,454	Bajista	9,000	-4.3%	10,000	6.3%	8,500	-9.6%
FTSE MIB	21,111	21,254	0.7%	22,376	6.0%	50	20,936 21,286	Bajista	20,000	-5.3%	22,000	4.2%	18,500	-12.4%
Nikkei	23,095	22,507	-2.5%	22,420	-2.9%	64	22,981 23,208	Alcista	21,500	-6.9%	23,000	-0.4%	19,000	-17.7%
Hang Seng	26,933	27,912	3.6%	29,843	10.8%	42	26,742 27,123	Bajista	25,500	-5.3%	28,000	4.0%	24,500	-9.0%
Shanghai Shenzhen	3,205	3,373	5.2%	3,799	18.5%	37	3,182 3,228	Bajista	3,200	-0.2%	3,500	9.2%	2,800	-12.6%
Bovespa	76,768	77,275	0.7%	79,504	3.6%	46	75,855 77,680	Bajista	70,000	-8.8%	80,000	4.2%	65,000	-15.3%
Euro Stoxx 50	3,346	3,428	2.4%	3,472	3.8%	42	3,331 3,362	Bajista	3,300	-1.4%	3,600	7.6%	3,000	-10.3%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	68.73	68.71	0.0%	65.65	-4.5%	51	67.54 69.92	Alcista	65.00	-5.4%	75.00	9.1%	80.00	16.4%
Oro (usd-onz)	1,201	1,210	0.8%	1,285	7.0%	49	1,192 1,210	Bajista	1,150	-4.2%	1,250	4.1%	1,300	8.2%
Plata (usd-onz)	14.18	15.00	5.8%	16.18	14.2%	37	14.03 14.32	Bajista	14.00	-1.2%	15.00	5.8%	13.50	-4.8%
Cobre (usd-libra)	2.63	2.71	2.9%	3.01	14.3%	45	2.60 2.67	Bajista	2.50	-5.0%	2.75	4.5%	2.50	-5.0%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,459	1,682	15.3%	2,170	48.7%	40	1,427 1,492	Bajista	1,400	-4.1%	1,800	23.3%	1,250.00	-14.4%
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,062	963	-9.4%	856	-19.4%	53	1,030 1,094	Alcista	950	-10.5%	1,150	8.3%	1,300.00	22.4%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,372	1,349	-1.6%	1,308	-4.6%	51	1,364 1,380	Alcista	1,250	-8.9%	1,500	9.3%	950.00	-30.8%
Faz* (Finan. 3X Bear)	178	184	3.4%	204	14.5%	50	176 180	Bajista	170	-4.5%	220	23.6%	280.00	57.3%

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