

Mercados Continúan Optimistas...

19 de marzo de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, a la espera de que el día de mañana se conozca la decisión del Parlamento de Reino Unido entorno a la extensión de las negociaciones del Brexit, así como la decisión de Política Monetaria por parte de la Reserva Federal. En EUA, se darán a conocer las Órdenes de Fábricas, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

Economía

- En Alemania, se dieron a conocer las Expectativas de Crecimiento Económico ZEW al mes de marzo, las cuales se ubicaron en -3.6 vs -11.0 estimado y -13.4 del dato previo.
- En Reino Unido se dio a conocer la Tasa de Desempleo al mes de enero, la cual disminuyó a 3.9%vs 4.0% estimado y 4.0% del dato previo.
- En EUA, se darán a conocer las Órdenes de Fábricas al mes de enero, las cuales se esperan que presenten un crecimiento mensual de 0.3% vs 0.1% del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.16%, a la espera de que mañana se conozca la decisión de política monetaria por parte de la Reserva Federal.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.27% ubicándose en \$19.01, beneficiados por una debilidad general del dólar.
- Euro: El euro frente al dólar aprecia 0.11%, ubicándose en los máximos de las últimas dos semanas.
- Libra: La libra se aprecia 0.10%, a la espera de que el día de mañana se lleve a cabo la votación en donde se definirá el plazo que Reino Unido solicitara para extender las negociaciones sobre el Brexit.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 2.16pb, para ubicarse en 2.62%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -1.14pb, para ubicarse en 8.04%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el alza de 0.19% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un alza de 0.82%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el incremento de 0.38% del Nasdaq.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos positivos, destacando el alza de 1.05% del cobre.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.37	-0.16%
Peso / Dólar	19.01	-0.27%
Yen / Dólar	111.39	-0.04%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.08%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	-0.35%
Dólar / Euro	1.13	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.33	0.10%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.09	0.00
TIIE28	8.52	-0.06
Udibono 10a	4.00	0.06
México 10a	8.04	-1.14
Tbill 1M	2.42	-1.29
Libor 1M	2.48	0.00
EUA 10a	2.62	2.16
Japón 10a	-0.05	-0.45
Alemania 10a	0.11	2.71
Reino Unido 10a	1.21	1.44
Francia 10a	0.47	2.02
España 10a	1.16	0.74
Brasil 10a	8.79	-0.40
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,567	-0.08%
Hang Seng	29,466	0.19%
Euro Stoxx 50	3,416	0.82%
Dax	11,786	1.10%
Cac 40	5,441	0.52%
Ibex 35	9,506	1.03%
FTSE 100	7,336	0.51%
Ibex 35	9,506	1.03%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,648	1.20%
Dow Jones (Fut)	26,059	0.36%
S&P 500 (Fut)	2,850	0.33%
Nasdaq (Fut)	7,389	0.38%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,308.46	0.36%
Plata (usd-onz)	15.39	0.23%
Cobre (usd-libra)	2.93	1.05%
Petr. WTI (barril)	59.38	0.49%
Petr. Brent (barril)	68.04	0.74%
Mezcla Mex. (barril)	60.08	-0.53%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.22 (-0.50%)



El TC del Peso frente al Dólar registró una caída y descontó el 61.8% (\$19.20) del alza previa (\$19.03-19.62), colocándose sobre su promedio de 50 días (\$19.19).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.30 y 19.15 pesos, y de resistencia entre 19.50 y 19.65 pesos.

Entre diciembre y enero acumuló una baja del -8.6% (\$20.65-\$18.88), deteniéndose en la parte inferior del canal alcista primario y descontando el 78.6% (\$18.89) del alza registrada entre agosto y diciembre de 2018 (\$18.41-\$20.65).

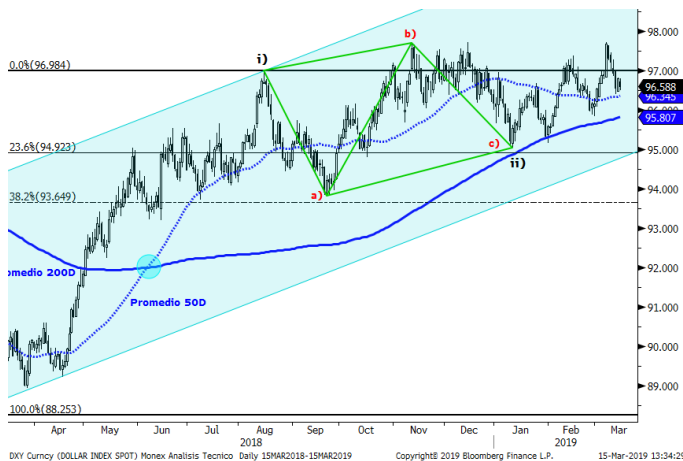
Con la baja reciente, estableció su cuarto piso secuencial alcista desde mediados de 2017 (17.50-18.00-18.50-19.00 pesos).

Dado que logra validar soporte en 19.00 pesos, estaría retomado el movimiento direccional alcista y muy pronto podría poner a prueba la resistencia clave de los 20.00 pesos.

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

Objetivos: 20.00-20.30-21.00 pesos (Stop: 19.15)

Índice Dólar \$96.60 (-0.20%)



El índice Dólar ha mantenido su tendencia alcista luego de validar soporte sobre su media de 200 días (\$95.80), indicativo de que concluyó el proceso de ajuste correctivo (a-b-c; ola-ii) registrado entre agosto y enero.

Cabe señalar, que será necesario un rompimiento permanente por arriba de 97.00 dólares para detonar mayores alzas.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 96.50 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 97.50 y 98.00 dólares.

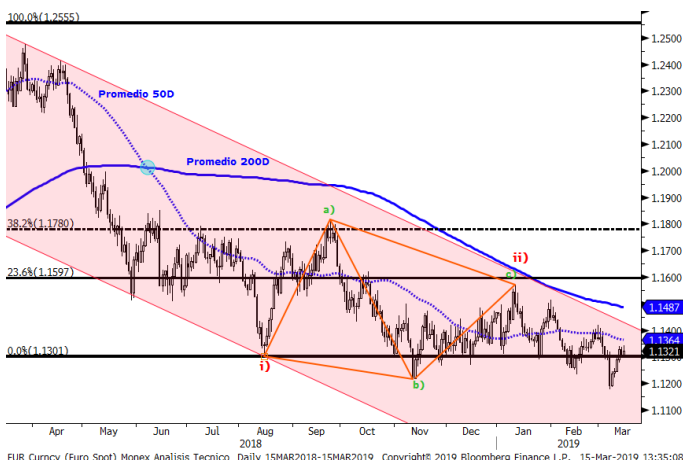
Debemos considerar que en febrero de 2018 conformó un piso sólido sobre su media de 200 meses (\$86.90).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 95.00 dólares.

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

Objetivos: 98.00-100.00-103.00 dólares (Stop 95.50)

Dólar / Euro \$1.1320 (+0.22%)



El TC del Euro frente al dólar ha mantenido su tendencia alcista luego de validar soporte sobre su media de 200 días (\$1.1487), indicativo de que concluyó el proceso de ajuste correctivo (a-b-c; ola-ii) registrado entre agosto y enero.

Cabe señalar, que será necesario un rompimiento permanente por debajo de 1.1300 dólares para detonar mayores caídas.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1200 y 1.1150 dólares, y de Resistencia entre 1.1350 y 1.1400 dólares.

Debemos considerar que en febrero de 2018 conformó un techo solido sobre su media de 200 meses (\$1.26).

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1600 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)

Objetivo: 1.12-1.08-1.05 dólares (Stop 1.1500)

S&P/BMV IPC 42,210 puntos (1.04%)



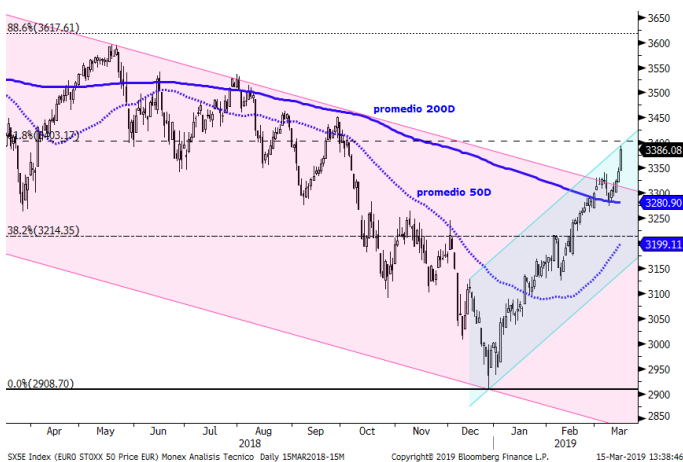
El índice S&P-BMV-IPC extendió la baja y acumuló una caída del -8% desde finales de enero, descontando el 61.8% (41,284) del alza registrada entre noviembre y enero (39,271-44,541). Consideramos factible un ajuste correctivo al rango entre 42,500 y 43,000 puntos, y que la baja continuara extendiéndose para buscar validar soporte alrededor de los 40,000 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 42,000 y 42,500 puntos, y de soporte entre 41,500 y 41,000 puntos. Entre agosto y noviembre de 2018, el índice acumuló una baja del -22.4%, que suponemos este año podría extenderse al rango entre 38,500 y 37,000 puntos (mínimo 2013). Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 43,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 44,000 (09ene19) Objetivos: 40,000-38,500-37,000 puntos (Stop 43,000)

Dow Jones 25,849 puntos (+0.54%)



El índice Dow-Jones detuvo el avance de las últimas 10 semanas (+21%), luego de descontar el 88.6% (26,192 puntos) de la baja del 4T18 (26,951-21,712), deteniéndose justo en la parte alta del canal bajista primario. Aunque el potencial alcista parece limitado, deberá colocarse debajo de 25,000 puntos para indicar un cambio de tendencia. Consideramos que el alza reciente se trató de un ajuste correctivo (ola-X), para recuperar fuerza y poder extender el movimiento direccional bajista hasta los 20,000 puntos (ola-Y). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,700 y 26,000 puntos, y de soporte entre 25,300 y 25,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 25,000 puntos (cierre semanal). Recomendación (CP): Venta 24,000 (10ene19) Objetivos: 23,500-22,000-20,000 puntos (nuevo Stop 26,300)

Euro Stoxx50 3,386 puntos (+1.32%)



El índice Euro-Stoxx50 ha acumulado un alza del 17% y ha descontado el 61.8% (3,333 puntos) de la caída registrada entre octubre de 2017 y diciembre de 2018 (3,708-2,908 puntos), colocándose por arriba de su media de 200 días. Consideramos que el potencial alcista estaría limitado alrededor de los 3,350 puntos, por lo que estamos reiterando la recomendación de Venta. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,350 y 3,400 puntos, y de soporte entre 3,200 y 3,150 puntos. El cruce bajista de promedios y el canal de tendencia bajista sugieren que la baja continuara extendiéndose. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,300 puntos. Recomendación (CP): Venta 3,180 (07feb19) Objetivo: 3,150-3,000-2,850 puntos (nuevo Stop 3,400)

Petróleo WTI 58.41 (-0.34%)



El precio del Petróleo-WTI experimentó un nuevo repunte y se colocó por arriba del máximo previo (\$57.81), descontando casi el 50% (\$59.63) de la baja registrada entre octubre y diciembre de 2018 (76.90-42.36 dólares).

Consideramos que aún no concluye la primera fase (ola-a) de un proceso de ajuste correctivo (a-b-c) de la baja registrada a finales de 2018, por lo que ahora podría buscar colocarse entre \$60.00 y \$62.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 60.00 y 62.00 dólares, y de soporte entre 56.00 y 54.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$55.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$57.50 (13mar19)

Objetivos: 60.00-62.50 dólares (Stop 56.00)

Oro \$1,301 (+0.43%)



El precio del Oro detuvo su avance luego de descontar el 88.6% (\$1,342) de la caída registrada entre abril y agosto de 2018 (\$1,365-\$1,160), luego de acumular un avance del +16% (1,160-1,347 dólares).

Con el alza reciente, se ubicó en la parte alta del canal bajista primario y en la parte alta del canal alcista secundario, por lo que retomaremos la recomendación de venta especulativa.

Cabe señalar que logro colocarse por arriba de sus medias de 50 y 200 días, las cuales mantienen un cruce alcista (Golden-Cross). En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,320 y 1,335 dólares, y de soporte entre 1,285 y 1,270 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,285 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,310 (12feb19)

Objetivos: 1,250-1,200-1,150 dólares (Stop 1,335)

Cobre \$2.90 (+0.61%)



El precio del Cobre registro un contundente repunte durante enero y se colocó por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, ubicándose en la parte alta del canal bajista primario.

Por lo tanto estamos retomando la recomendación de venta, ya que consideramos que se encuentra en un proceso lateral bajista que podría proyectarlo nuevamente al mínimo de agosto y enero (\$2.55).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.95 y 3.00 dólares, y de soporte entre 2.85 y 2.80 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$2.85 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$2.85 (07feb19)

Objetivos: 2.75-2.60-2.45 dólares (Stop 3.00)

	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	19.22	19.19	-0.1%	19.42	1.0%	46	19.13 19.30	Bajista	19.00	-1.1%	19.50	1.5%	20.00	4.1%
Índice Dólar	96.58	96.35	-0.2%	95.81	-0.8%	46	96.02 97.15	Lateral	95.00	-1.6%	98.00	1.5%	100.00	3.5%
Dólar / Euro	1.13	1.14	0.4%	1.15	1.5%	49	1.13 1.14	Bajista	1.12	-1.1%	1.15	1.6%	1.10	-2.8%
Dólar / Libra Est.	1.33	1.30	-2.0%	1.30	-2.3%	50	1.32 1.34	Lateral	1.30	-2.2%	1.34	0.8%	1.28	-3.7%
Yen / Dólar	111.51	110.17	-1.2%	111.4	-0.1%	59	111.20 111.82	Lateral	110.00	-1.4%	113.00	1.3%	115.00	3.1%
Real Bra. / Dólar	3.82	3.75	-1.8%	3.84	0.5%	57	3.79 3.84	Bajista	3.70	-3.1%	3.90	2.2%	4.00	4.8%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.33	-0.6%	1.32	-1.2%	55	1.33 1.34	Alcista	1.30	-2.6%	1.34	0.4%	1.38	3.4%
Yuan / Dólar	6.71	6.76	0.7%	6.78	1.0%	55	6.70 6.73	Bajista	6.70	-0.2%	6.90	2.8%	7.05	5.0%
Indices														
S&P/BMV IPC	42,210	43,140	2.2%	45,707	8.3%	37	41,910 42,511	Bajista	40,000	-5.2%	44,000	4.2%	40,000	-5.2%
Dow Jones	25,849	25,014	-3.2%	25,145	-2.7%	56	25,693 26,004	Lateral	23,500	-9.1%	26,000	0.6%	23,500	-9.1%
S&P 500	2,822	2,699	-4.4%	2,752	-2.5%	64	2,810 2,835	Lateral	2,550	-9.7%	2,850	1.0%	2,550	-9.7%
Nasdaq	7,307	6,878	-5.9%	7,076	-3.2%	66	7,266 7,348	Lateral	6,650	-9.0%	7,350	0.6%	6,650	-9.0%
FTSE 100	7,228	7,040	-2.6%	7,250	0.3%	57	7,185 7,271	Bajista	6,800	-5.9%	7,300	1.0%	6,800	-5.9%
Dax	11,686	11,231	-3.9%	11,794	0.9%	62	11,615 11,756	Bajista	10,600	-9.3%	11,800	1.0%	10,600	-9.3%
Cac 40	5,405	5,040	-6.8%	5,182	-4.1%	73	5,373 5,438	Lateral	4,850	-10.3%	5,350	-1.0%	4,900	-9.3%
Ibex 35	9,342	9,066	-3.0%	9,259	-0.9%	55	9,286 9,399	Lateral	8,500	-9.0%	9,500	1.7%	8,500	-9.0%
FTSE MIB	21,045	19,919	-5.4%	20,319	-3.5%	66	20,917 21,174	Lateral	19,000	-9.7%	21,000	-0.2%	19,000	-9.7%
Nikkei	21,451	20,920	-2.5%	21,983	2.5%	54	21,313 21,589	Bajista	20,000	-6.8%	22,000	2.6%	20,000	-6.8%
Hang Seng	29,012	27,744	-4.4%	27,542	-5.1%	61	28,844 29,181	Alcista	26,000	-10.4%	29,000	0.0%	26,000	-10.4%
Shanghai Shenzhen	3,745	3,358	-10.3%	3,361	-10.2%	63	3,699 3,791	Lateral	3,300	-11.9%	3,800	1.5%	3,350	-10.5%
Bovespa	99,074	95,571	-3.5%	84,005	-15.2%	60	98,135 100,013	Alcista	88,000	-11.2%	98,000	-1.1%	88,000	-11.2%
Euro Stoxx 50	3,386	3,192	-5.7%	3,281	-3.1%	69	3,367 3,406	Lateral	3,150	-7.0%	3,350	-1.1%	3,150	-7.0%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	58.41	54.15	-7.3%	62.03	6.2%	64	57.75 59.09	Bajista	52.50	-10.1%	57.50	-1.6%	60.00	2.7%
Oro (usd-onz)	1,302	1,304	0.2%	1,247	-4.2%	49	1,294 1,310	Lateral	1,250	-4.0%	1,350	3.7%	1,250	-4.0%
Plata (usd-onz)	15.29	15.61	2.1%	15.13	-1.1%	44	15.16 15.42	Lateral	15.00	-1.9%	16.50	7.9%	14.50	-5.2%
Cobre (usd-libra)	2.91	2.79	-3.8%	2.79	-3.9%	55	2.89 2.92	Alcista	2.75	-5.4%	3.00	3.2%	2.65	-8.8%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,565	1,466	-6.3%	1,554	-0.7%	50	1,553 1,578	Lateral	1,000	-36.1%	1,600	2.2%	900.00	-42.5%
Edz* (Emerg. 3XBear)	844	921	9.2%	1,023	21.3%	48	823 864	Bajista	800	-5.2%	1,200	42.2%	1,200.00	42.2%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,240	1,100	-11.3%	1,225	-1.2%	65	1,228 1,252	Lateral	800	-35.5%	1,200	-3.2%	850.00	-31.5%
Faz* (Finan. 3X Bear)	176	201	14.6%	206	17.5%	37	172 179	Bajista	180	2.5%	260	48.1%	250.00	42.4%

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 Jr.	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.