

19 de Julio de 2018

Modesta Agenda Económica...

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, luego de validar pocos datos en Asia y Europa, y a la espera de una agenda modesta en EU. Destaca durante la sesión la fortaleza del dólar por una lectura mejor de la economía americana, no obstante, siguen pesando más los temas comerciales que dicho país está negociando en la actualidad. En temas corporativos se mantiene la atención en las cifras el 2T18, tanto en EUA como en México (la próxima semana concluye en el ámbito local los reportes).

Economía

- En Japón se dio a conocer la Balanza Comercial, donde las exportaciones y las importaciones presentaron un aumento de 6.7% y 2.5% vs 7.0% y 5.3% respectivamente.
- En la Eurozona no se esperan datos económicos relevantes.
- En EUA, se darán a conocer las Solicitudes por Seguro de Desempleo con 221,000, el panorama de Negocios de la FED de Filadelfia con 22 unidades y el Índice Líder de Junio, el cual se estima que presente un repunte de 0.5%.

Divisas

- **Índice Dólar:** presenta ganancias de 0.43%, pese a poca información esperada en la agenda, se menciona la fortaleza de la divisa verde por un entorno económico robusto hacia el segundo semestre del año.
- **Peso:** El peso mexicano se deprecia -0.89% ubicándose en \$19.06, luego de que ayer se mencionará una renegociación del TLC con posible solución en los siguientes meses, aunque otras versiones hablan de una presión de EUA hacia un acuerdo bilateral.
- **Euro:** El euro frente al dólar se deprecia -0.39%, con poca información económica relevante en la zona y con la fortaleza del dólar.
- **Libra:** La libra se deprecia -0.68%, sin información adicional sobre el Brexit, pero ya considerando durante la sesión la fortaleza del dólar.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una alza de 1.6pb, para ubicarse en 2.89%, manteniéndose cerca de la barrera psicológica del 3.0%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -7.62pb, para ubicarse en 7.66%, en contra de los bonos americanos y considerando el efecto del tipo de cambio.

Accionario

- Las bolsas en Asia presentaron movimientos negativos, destacando la caída de -0.38% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una baja de -0.22%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.34% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un sesgo ligeramente negativo, afectados por el alza que presenta el dólar. Destaca el fuerte retroceso del cobre.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	95.50	0.43%
Peso / Dólar	19.06	0.89%
Yen / Dólar	112.99	0.12%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.34%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.50%
Dólar / Euro	1.16	-0.39%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	-0.68%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	-2.00
TIIE28	8.11	0.00
Udibono 10a	3.60	-1.03
México 10a	7.66	-7.62
Tbill 1M	1.89	-0.01
Libor 1M	2.08	0.32
EUA 10a	2.89	1.66
Japón 10a	0.03	-0.50
Alemania 10a	0.34	0.48
Reino Unido 10a	1.21	-1.42
Francia 10a	0.63	0.43
España 10a	1.26	-1.33
Brasil 10a	11.40	-1.25
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,765	-0.13%
Hang Seng	28,011	-0.38%
Euro Stoxx 50	3,478	-0.22%
Dax	12,718	-0.38%
Cac 40	5,422	-0.47%
Ibex 35	9,722	-0.32%
FTSE 100	7,688	0.15%
Ibex 35	9,722	-0.32%
S&P/BMV IPC (Fut)	49,663	0.64%
Dow Jones (Fut)	25,092	-0.27%
S&P 500 (Fut)	2,808	-0.28%
Nasdaq (Fut)	7,380	-0.34%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,215.49	-0.98%
Plata (usd-onz)	15.25	-1.96%
Cobre (usd-libra)	2.68	-2.76%
Petr. WTI (barril)	68.19	-0.83%
Petr. Brent (barril)	72.06	-1.15%
Mezcla Mex. (barril)	63.99	0.20%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$18.90 (+0.10%)



El TC del Peso frente dólar extendió la caída y se colocó sobre su media de 50 semanas (18.80 pesos), descontando el 70.7% (\$18.82) del alza registrada entre abril y junio (+17%: 17.94-20.96 pesos), en donde el peso ha llegado a apreciarse -10.5% (20.96-18.76 pesos) en tan solo 4 semanas.

Consideramos que la fuerte caída registrada desde mediados de junio se trata de un ajuste correctivo (ola-ii) más rápido y profundo del que estimamos originalmente, cuyo potencial bajista estaría limitado al rango entre 18.80 y 18.50 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.90 y 18.70 pesos, y de resistencia entre 19.30 y 19.50 pesos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga debajo de 19.30 pesos.

Recomendación (CP): Compra \$20.00 (22jun18)

Objetivos: 19.80-20.30-21.00 pesos (Stop: 18.80)

Índice Dólar \$95.10 (+0.12%)



El índice Dólar se mantiene dentro de los parámetros de un movimiento alcista y podría haber iniciado la última fase (ola-v) del movimiento direccional (ola-1) que inicio en febrero.

Consideraremos que habría concluido el proceso de ajuste correctivo (ola-iv) en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 días, y que a continuación podría buscar colocarse entre 97.00 y 98.00 dólares (ola-v).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 94.50 y 94.00 dólares, y de Resistencia entre 95.00 y 95.50 dólares.

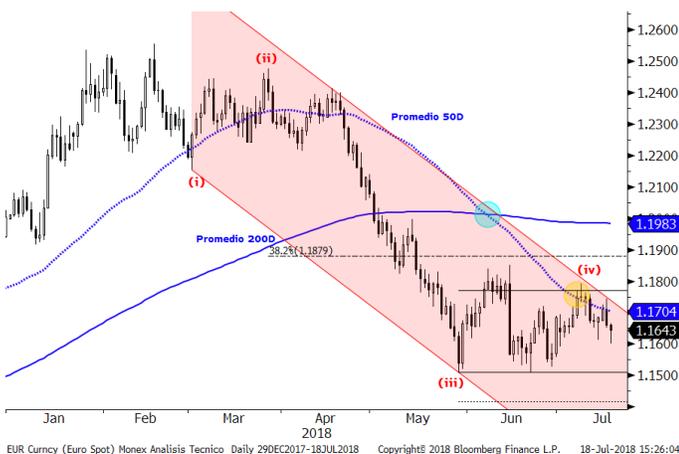
Debemos considerar que en febrero conformó un piso sólido alrededor de 88.00 dólares, justo sobre su media de 200 meses.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 92.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.00 (27jun18)

Objetivo: 98.00 dólares (Stop 93.50)

Dólar / Euro \$1.1643 (-0.16%)



El TC del Euro se mantiene dentro de los parámetros de un movimiento bajista y podría haber iniciado la última fase (ola-v) del movimiento direccional (ola-1) que inicio en febrero.

Consideraremos que habría concluido el proceso de ajuste correctivo (ola-iv) en tanto se mantenga por debajo de su media de 50 días, y que a continuación podría buscar colocarse entre 1.1300 y 1.1100 dólares (ola-v).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1600 y 1.1550 dólares, y de Resistencia entre 1.1700 y 1.1750 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): Venta \$1.1600 (27jun18)

Objetivos: 1.1200 dólares (Stop 1.1800)

S&P/BMV IPC 49,006 puntos (+0.62%)



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado una caída y detuvo su avance, aproximándose a su media de 200 días. Consideramos que el alza registrada entre el 31 de mayo y el 09 de julio (+11.4%) se trata de un gran rebote a su media de 200 días y a la parte alta del canal bajista, muy parecido al registrado entre diciembre y enero (+8.9%). Dado que logro colocarse momentáneamente por arriba de su resistencia de 48,500 puntos, activamos el stop de la venta y generamos una nueva recomendación de venta especulativa. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 49,000 y 49,500 puntos, y de soporte entre 47,500 y 47,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 200 días.
Recomendación (CP): VENTA especulativa 49,000 (06jul18)
Objetivos: 46,000-44,000-42,500 puntos (Stop 50,000)

Dow Jones 25,199 puntos (+0.32%)



El índice Dow-Jones ha experimentado un repunte luego de colocarse entre sus medias de 50 y 200 días, que suponemos se trata de un ajuste correctivo de la caída registrada entre el 11 y el 28 de junio (25,402-23,997), del que habría descontado casi el 78.6% (25,102 puntos). Consideramos que se encuentra en un proceso lateral de acumulación bajista de tipo "Plano", que correspondería con la segunda fase (ola-2) de un movimiento bajista (1-2-3-4-5) que habría iniciado en enero de 2018. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,000 y 25,300 puntos, y de soporte entre 24,300 y 24,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga debajo de 25,000 puntos.
Recomendación (CP): Venta especulativa 25,300 (07jun18)
Objetivos: 23,500-22,000 puntos (nuevo Stop 25,500)

Euro Stoxx50 3,485 puntos (+0.80%)



El índice Euro-Stoxx50 ha experimentado un rebote a su media de 50 días, luego de registrar una caída al detener su avance en la parte alta del canal bajista, manteniéndose por debajo de sus medias. Consideramos que el alza registrada entre abril y mayo solo se trató de un gran rebote a la parte alta del canal bajista. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,450 y 3,500 puntos, y de soporte entre 3,350 y 3,300 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 200 días.
Recomendación (CP): Venta 3,480 (16abr18)
Objetivos: 3,200-3,050 puntos (Stop 3,500)

Petróleo WTI 68.88 (+0.80%)



CL1 Comdty (Generic 1st 'CL' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-18JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 18-Jul-2018 15:30:17

El precio del Petróleo-W El precio del Petróleo-WTI registró otra fuerte caída luego de validar resistencia en los 75.00 dólares (Fibonacci-200%), colocándose debajo de su media de 50 días.

Consideramos que podría haber finalizado el rally del precio del petróleo, aunque deberá romper debajo de su media de 200 días para poder confirmar el cambio de tendencia.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 73.00 y 75.00 dólares, y de soporte entre 65.00 y 63.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 75.00 dólares.

Oro \$1,227 (+0.01%)



XAU Cuncy (Gold Spot \$/Oz) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-18JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 18-Jul-2018 15:30:58

El precio del Oro experimentó una fuerte caída luego de validar resistencia por tercera ocasión sobre su media de 200 días.

Dado que se ubicó sobre nuestro primer objetivo (1.250 dólares), es probable que se registre un rebote o ajuste al rango entre 1,280 y 1,300 dólares, por lo que tomamos utilidades y activamos una compra especulativa.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,270 y 1,290 dólares, y de soporte entre 1,250 y 1,230 dólares.

Consideramos que en los primeros meses del año habría conformado un importante techo alrededor de 1,350 dólares, y que ahora la baja continuara extendiéndose.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,300 dólares.

Recomendación (CP): Compra especulativa \$1,250 (29jun18)

Objetivos: 1,280-1,300 dólares (Stop 1,230)

Cobre \$2.75 (+0.46%)



HG1 Comdty (Generic 1st 'HG' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-18JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 18-Jul-2018 15:31:57

El precio del Cobre en las últimas 6 semanas ha experimentado una contundente caída (-18%) que descontó rápidamente el fuerte repunte que vimos a principios del mes de junio, luego de detenerse muy cerca del máximo registrado en diciembre de 2017 (3.32 dólares).

Por lo tanto, estamos confirmando la recomendación de venta, en tanto se mantenga debajo de 3.00 dólares.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.85 y 2.95 dólares, y de soporte entre 2.75 y 2.65 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3.00 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$3.15 (18jun18)

Objetivos: 2.65-2.50 dólares (nuevo Stop 2.85)

	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	18.90	19.80	4.8%	19.07	0.9%	35	18.76 19.04	Bajista	19.00	0.5%	19.50	3.2%	20.00	5.8%
Índice Dólar	95.10	94.18	-1.0%	92.28	-3.0%	35	94.46 95.74	Lateral	92.00	-3.3%	96.00	0.9%	98.00	3.1%
Dólar / Euro	1.16	1.17	0.5%	1.20	2.9%	59	1.16 1.17	Bajista	1.14	-2.1%	1.18	1.4%	1.12	-3.8%
Dólar / Libra Est.	1.31	1.33	1.8%	1.36	3.9%	45	1.30 1.31	Bajista	1.33	1.7%	1.36	4.0%	1.28	-2.1%
Yen / Dólar	112.88	110.40	-2.2%	110.1	-2.4%	35	112.52 113.24	Lateral	110.00	-2.6%	115.00	1.9%	118.00	4.5%
Real Bra. / Dólar	3.84	3.77	-1.9%	3.40	-11.5%	74	3.81 3.87	Lateral	3.75	-2.4%	3.95	2.8%	4.15	8.0%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.30	-0.9%	1.28	-2.9%	52	1.31 1.32	Alcista	1.28	-2.8%	1.33	1.0%	1.38	4.8%
Yuan / Dólar	6.72	6.49	-3.4%	6.47	-3.7%	53	6.69 6.75	Alcista	6.50	-3.3%	6.70	-0.3%	6.80	1.2%
Indices														
S&P/BMV IPC	49,003	46,611	-4.9%	48,130	-1.8%	63	48,719 49,287	Lateral	46,000	-6.1%	50,000	2.0%	42,500	-13.3%
Dow Jones	25,199	24,736	-1.8%	24,455	-3.0%	61	25,115 25,284	Alcista	23,500	-6.7%	25,500	1.2%	22,000	-12.7%
S&P 500	2,816	2,744	-2.6%	2,684	-4.7%	64	2,806 2,825	Alcista	2,650	-5.9%	2,850	1.2%	2,370	-15.8%
Nasdaq	7,390	7,092	-4.0%	6,673	-9.7%	66	7,346 7,435	Alcista	6,800	-8.0%	7,350	-0.5%	5,800	-21.5%
FTSE 100	7,676	7,672	-0.1%	7,469	-2.7%	50	7,631 7,722	Lateral	7,500	-2.3%	7,950	3.6%	6,600	-14.0%
Dax	12,766	12,712	-0.4%	12,778	0.1%	55	12,701 12,831	Bajista	12,200	-4.4%	13,000	1.8%	10,800	-15.4%
Cac 40	5,447	5,446	0.0%	5,379	-1.2%	53	5,425 5,470	Alcista	5,250	-3.6%	5,600	2.8%	4,600	-15.6%
Ibex 35	9,753	9,843	0.9%	9,999	2.5%	47	9,695 9,812	Bajista	9,000	-7.7%	10,000	2.5%	8,350	-14.4%
FTSE MIB	21,972	22,287	1.4%	22,664	3.1%	51	21,836 22,109	Bajista	21,000	-4.4%	23,000	4.7%	20,000	-9.0%
Nikkei	22,794	22,467	-1.4%	22,227	-2.5%	61	22,619 22,970	Alcista	21,500	-5.7%	23,000	0.9%	20,000	-12.3%
Hang Seng	28,117	29,919	6.4%	29,999	6.7%	35	27,908 28,327	Bajista	28,000	-0.4%	30,000	6.7%	26,500	-5.8%
Shanghai Shenzhen	3,431	3,678	7.2%	3,933	14.6%	40	3,398 3,465	Bajista	3,300	-3.8%	3,700	7.8%	3,100	-9.7%
Bovespa	77,363	76,617	-1.0%	78,948	2.0%	66	76,499 78,226	Bajista	70,000	-9.5%	80,000	3.4%	65,000	-16.0%
Euro Stoxx 50	3,485	3,472	-0.4%	3,511	0.7%	53	3,470 3,500	Bajista	3,300	-5.3%	3,600	3.3%	3,150	-9.6%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	68.87	69.38	0.7%	62.63	-9.1%	46	67.54 70.20	Lateral	65.00	-5.6%	75.00	8.9%	80.00	16.2%
Oro (usd-onz)	1,228	1,278	4.1%	1,301	6.0%	27	1,221 1,234	Bajista	1,250	1.8%	1,300	5.9%	1,200	-2.3%
Plata (usd-onz)	15.56	16.35	5.1%	16.62	6.8%	32	15.40 15.71	Bajista	16.00	2.8%	17.00	9.3%	15.00	-3.6%
Cobre (usd-libra)	2.75	3.03	10.0%	3.10	12.5%	27	2.73 2.78	Bajista	2.85	3.6%	3.15	14.5%	2.50	-9.2%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,768	2,030	14.8%	2,275	28.7%	43	1,749 1,787	Bajista	1,600	-9.5%	2,000	13.1%	1,250.00	-29.3%
Edz* (Emerg. 3XBear)	931	923	-0.9%	854	-8.3%	45	914 949	Lateral	850	-8.7%	1,150	23.5%	1,300.00	39.6%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,332	1,321	-0.8%	1,251	-6.1%	50	1,317 1,348	Alcista	1,150	-13.7%	1,400	5.1%	950.00	-28.7%
Faz* (Finan. 3X Bear)	187	210	12.2%	221	18.0%	36	184 190	Bajista	185	-1.1%	240	28.3%	280.00	49.7%

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
P. Alessandra Ortiz Rodríguez	Analista Económico	T. 5231-0200 Ext. 0793	paortizr@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.