

Mercados Cerrados en EUA...

21 de enero de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, luego de que se confirmara la desaceleración en la economía de China y a la espera de que se conozcan mayores avances en las negociaciones comerciales entre este país y EUA. Además, en EUA los mercados permanecerán por ser un día feriado, mientras que en México no se publicarán cifras relevantes.

Economía

- En China, se dio a conocer el dato del PIB al 4T18, el cual presentó un crecimiento anual de 6.4% vs 6.4% estimado y 6.5% del dato previo. Este es uno de los niveles más bajos de crecimiento del PIB desde el 2009.
- En Alemania, se dieron a conocer los Precios al Productor al mes de diciembre, los cuales presentaron un crecimiento anual de 2.7% vs 2.9% estimado y 3.3% del dato previo.
- En EUA y México no se publicarán cifras relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.05%, atentos a los rumores sobre los avances en las negociaciones comerciales, así como la reapertura del Gobierno.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.40% ubicándose en \$19.40, a la espera de que durante la semana se publiquen datos de Inflación y del IGAE.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia marginalmente 0.02%, rompiendo la racha de depreciación que había mantenido desde el 9 de enero.
- Libra: La libra se aprecia marginalmente 0.05%, atentos a la continuación de las negociaciones sobre el Brexit en el Parlamento.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA no presenta movimientos.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -0.19pb, para ubicarse en 8.66%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron con ganancias, destacando el alza de 0.39% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una caída de -0.24%.
- En EUA, los mercados permanecerán cerrados por ser un día feriado.

Commodities

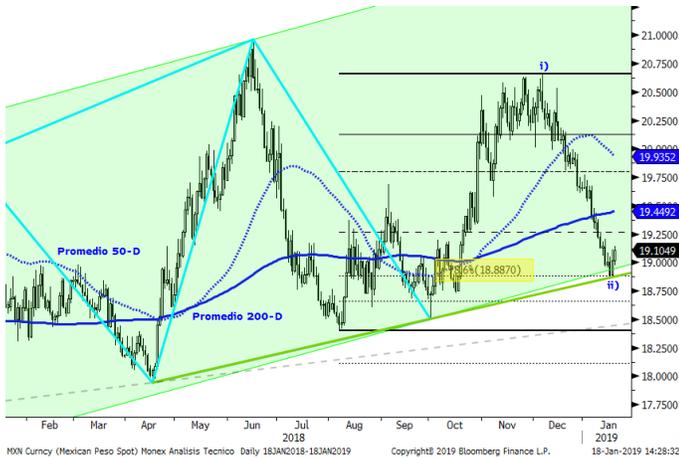
- Los commodities presentan movimientos negativos, destacando la caída de -1.21% del cobre.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.39	0.05%
Peso / Dólar	19.17	0.40%
Yen / Dólar	109.65	-0.12%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.26%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.28%
Dólar / Euro	1.14	0.02%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.05%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.04	0.00
TIIE28	8.59	0.94
Udibono 10a	4.21	2.62
México 10a	8.66	-0.19
Tbill 1M	2.38	0.00
Libor 1M	2.51	0.30
EUA 10a	2.78	0.00
Japón 10a	0.00	-0.85
Alemania 10a	0.25	-1.18
Reino Unido 10a	1.31	-4.01
Francia 10a	0.65	-1.19
España 10a	1.35	0.65
Brasil 10a	9.12	4.45
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,719	0.26%
Hang Seng	27,197	0.39%
Euro Stoxx 50	3,127	-0.24%
Dax	11,162	-0.39%
Cac 40	4,869	-0.14%
Ibex 35	9,058	-0.12%
FTSE 100	6,978	0.14%
Ibex 35	9,058	-0.12%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,636	0.49%
Dow Jones (Fut)	24,588	-0.40%
S&P 500 (Fut)	2,662	-0.37%
Nasdaq (Fut)	6,763	-0.45%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,277.60	-0.35%
Plata (usd-onz)	15.20	-0.88%
Cobre (usd-libra)	2.69	-1.21%
Petr. WTI (barril)	53.74	-0.11%
Petr. Brent (barril)	62.62	-0.13%
Mezcla Mex. (barril)	54.14	4.08%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.09 (+0.38%)



El TC del Peso frente al Dólar llegó a acumular una baja del -8.6% (\$20.65-\$18.88) y se colocó en la parte inferior del canal alcista primario, descontando el 78.6% (\$18.96) del alza registrada entre agosto y diciembre de 2018 (\$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 (nuevo Stop: 18.85)

Índice Dólar \$96.35 (+0.30%)



El índice Dólar logró 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 el potencial de depreciación estaría limitado. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 95.50 y 95.00 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 (nuevo Stop 95.00)

Dólar / Euro \$1.1366 (-0.21%)



El TC del Euro frente al dólar logró 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 el potencial de apreciación estaría limitado. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1350 y 1.1300 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 (nuevo Stop 1.1600)

S&P/BMV IPC 44,241 puntos (+0.70%)



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 (50,603-39271 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 (nuevo Stop 45,000)

Dow Jones 24,706 puntos (+1.38%)



El índice Dow-Jones experimentó un rebote (+14%) y logro colocarse por arriba de su media de 50 días, descontando casi el 61.8% (24,950) de la caída del último trimestre de 2018 (-20%) y colocarse en la parte superior del canal bajista primario.

Consideramos que estaría finalizando un ajuste correctivo intermedio (ola-X), para retomar el movimiento bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,500 y 24,800 puntos, y de soporte entre 24,000 y 23,700 puntos.

El alza registrada entre abril y octubre de 2018 (15%) se trató del último intento de continuar con su avance de largo plazo.

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

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

Objetivos: 22,500-20,000 puntos (nuevo Stop 25,000)

Euro Stoxx50 3,135 puntos (+2.14%)



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.

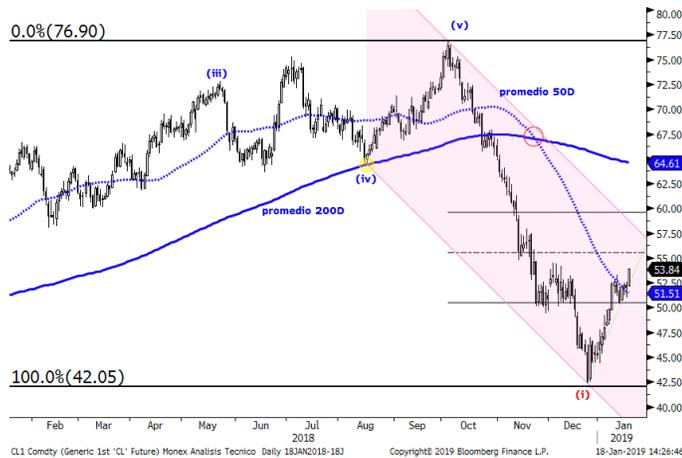
El cruce bajista de promedios y el canal de tendencia bajista sugieren que la baja continuara extendiéndose.

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 53.75 (+3.23%)



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: 55.00-57.50 dólares (nuevo Stop 50.00)

Oro \$1,284 (-0.84%)



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 \$2.71 (+1.19%)



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	%
Dívisas														
Peso / Dólar	19.09	19.93	4.4%	19.45	1.9%	33	18.97 19.21	Bajista	19.00	-0.5%	19.50	2.1%	20.00	4.8%
Índice Dólar	96.36	96.63	0.3%	95.04	-1.4%	33	95.83 96.89	Lateral	95.00	-1.4%	98.00	1.7%	100.00	3.8%
Dólar / Euro	1.14	1.14	0.1%	1.16	2.1%	52	1.13 1.14	Bajista	1.12	-1.5%	1.16	2.1%	1.10	-3.2%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.27	-0.9%	1.31	1.7%	45	1.28 1.30	Bajista	1.26	-2.1%	1.30	1.0%	1.35	4.9%
Yen / Dólar	109.70	111.56	1.7%	111.2	1.4%	56	109.24 110.16	Lateral	108.00	-1.5%	111.00	1.2%	115.00	4.8%
Real Bra. / Dólar	3.75	3.82	1.7%	3.79	1.0%	48	3.73 3.78	Bajista	3.65	-2.8%	3.80	1.2%	4.00	6.6%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.34	0.6%	1.31	-1.3%	45	1.32 1.33	Lateral	1.31	-1.3%	1.35	1.7%	1.38	3.9%
Yuan / Dólar	6.78	6.89	1.6%	6.71	-1.1%	41	6.76 6.80	Lateral	6.70	-1.1%	7.00	3.3%	7.15	5.5%
Indices														
S&P/BMV IPC	44,242	42,335	-4.3%	46,495	5.1%	65	43,988 44,495	Bajista	40,000	-9.6%	45,000	1.7%	40,000	-9.6%
Dow Jones	24,706	24,346	-1.5%	24,967	1.1%	57	24,547 24,866	Bajista	22,500	-8.9%	25,000	1.2%	22,000	-11.0%
S&P 500	2,671	2,627	-1.6%	2,741	2.6%	58	2,655 2,687	Bajista	2,450	-8.3%	2,700	1.1%	2,350	-12.0%
Nasdaq	6,785	6,635	-2.2%	7,030	3.6%	58	6,732 6,837	Bajista	6,150	-9.4%	6,850	1.0%	6,000	-11.6%
FTSE 100	6,968	6,895	-1.0%	7,338	5.3%	49	6,916 7,021	Bajista	6,600	-5.3%	7,200	3.3%	6,600	-5.3%
Dax	11,206	11,045	-1.4%	12,063	7.7%	52	11,117 11,294	Bajista	10,500	-6.3%	11,500	2.6%	10,500	-6.3%
Cac 40	4,876	4,875	0.0%	5,256	7.8%	50	4,848 4,904	Bajista	4,500	-7.7%	5,000	2.5%	4,600	-5.7%
Ibex 35	9,069	8,875	-2.1%	9,421	3.9%	57	9,002 9,136	Bajista	8,300	-8.5%	9,300	2.5%	8,500	-6.3%
FTSE MIB	19,708	18,963	-3.8%	20,994	6.5%	61	19,557 19,859	Bajista	18,000	-8.7%	20,000	1.5%	18,000	-8.7%
Nikkei	20,666	21,275	2.9%	22,181	7.3%	50	20,516 20,816	Bajista	19,000	-8.1%	21,000	1.6%	20,000	-3.2%
Hang Seng	27,091	26,126	-3.6%	27,959	3.2%	63	26,883 27,299	Bajista	25,000	-7.7%	28,000	3.4%	25,000	-7.7%
Shanghai Shenzhen	3,168	3,137	-1.0%	3,425	8.1%	60	3,143 3,193	Bajista	3,000	-5.3%	3,300	4.2%	3,000	-5.3%
Bovespa	96,097	88,669	-7.7%	81,810	-14.9%	74	95,349 96,845	Lateral	90,000	-6.3%	100,000	4.1%	85,000	-11.5%
Euro Stoxx 50	3,135	3,103	-1.0%	3,339	6.5%	51	3,113 3,156	Bajista	2,950	-5.9%	3,250	3.7%	2,950	-5.9%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	53.71	51.50	-4.1%	64.61	20.3%	60	52.68 54.74	Bajista	45.00	-16.2%	50.00	-6.9%	55.00	2.4%
Oro (usd-onz)	1,281	1,252	-2.2%	1,247	-2.6%	54	1,276 1,286	Alcista	1,230	-4.0%	1,280	-0.1%	1,280	-0.1%
Plata (usd-onz)	15.34	14.84	-3.2%	15.32	-0.1%	52	15.23 15.44	Lateral	14.50	-5.5%	15.50	1.1%	15.50	1.1%
Cobre (usd-libra)	2.71	2.71	0.0%	2.84	4.7%	55	2.68 2.74	Bajista	2.65	-2.3%	2.85	5.1%	2.50	-7.8%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,428	1,330	-6.9%	1,689	18.2%	59	1,407 1,449	Bajista	1,200	-16.0%	1,450	1.5%	900.00	-37.0%
Edz* (Emerg. 3XBear)	940	1,149	22.2%	1,006	7.0%	34	920 960	Bajista	930	-1.1%	1,150	22.3%	1,300.00	38.3%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,072	1,067	-0.5%	1,237	15.3%	59	1,053 1,091	Bajista	900	-16.1%	1,100	2.6%	1,200.00	11.9%
Faz* (Finan. 3X Bear)	204	240	17.9%	210	3.0%	33	198 209	Bajista	200	-1.8%	250	22.8%	300.00	47.4%

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 Sr.	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.