

Mercados Se Mantienen Negativos...

22 de enero de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de validar pocos datos en Asia y Europa, a la espera de una agenda modesta en EUA (después de que ayer los mercados estuvieron cerrados). En el tema del Brexit, el FMI advirtió que una salida sin acuerdo costaría a Reino Unido un 6.0% del PIB, y reitera que una salida británica del bloque sin acuerdo es obviamente el peor escenario. En EUA se espera información sobre el cierre del gobierno, sin embargo, no existe un escenario claro para esta semana. En el ámbito corporativo, el reporte corporativo de UBS genera cierta presión en el Sector financiero, esperando mayor cantidad de reportes en los siguientes días.

Economía

- En Japón se dieron a conocer las Ventas de Tiendas de Conveniencia con un aumento de 1.2% vs 0.6% de dato previo.
- En la Eurozona se espera la encuesta de expectativas ZEW, la cual marca la pauta del desempeño económico en el bloque.
- En EUA se dará a conocer el dato de Ventas de Casas Existentes con un ajuste de -1.5% estimado vs 1.9% previo.
- En México se publicará la Tasa de Desempleo con un nivel de 3.1% y el dato de las Reservas Internacionales.

Divisas

- Índice Dólar: sin cambios, regresando al movimiento después de un día sin mercados y con una agenda modesta para el día de hoy.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -0.13% ubicándose en \$19.19, atentos al desempeño del dólar, esperando como dato económico la tasa de desempleo.
- Euro: El euro frente al dólar sin cambios significativos, esperando más información sobre el desempeño económico de la regi
- Libra: La libra se aprecia sin cambios, pero con una mayor presión en el corto plazo ante la incertidumbre sobre el brexit.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un ajuste de -2.89pb, para ubicarse en 2.76%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una alza de 2.75pb, para ubicarse en 8.67%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.70% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.54%.
- En EUA, los futuros operan en terreno negativo, destacando el ajuste de -0.85% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño negativo, sólo el Oro mostrando un movimiento positivo antes de la apertura.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.37	0.04%
Peso / Dólar	19.19	0.13%
Yen / Dólar	109.47	-0.18%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.26%
Dólar / Euro	1.14	-0.06%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.04%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.98	-6.00
TIIE28	8.60	0.75
Udibono 10a	4.24	3.18
México 10a	8.67	2.75
Tbill 1M	2.38	-0.27
Libor 1M	2.51	0.30
EUA 10a	2.76	-2.89
Japón 10a	0.00	-0.55
Alemania 10a	0.25	-0.80
Reino Unido 10a	1.32	0.32
Francia 10a	0.64	-0.90
España 10a	1.34	-2.64
Brasil 10a	9.02	-2.70
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,623	-0.47%
Hang Seng	27,005	-0.70%
Euro Stoxx 50	3,108	-0.54%
Dax	11,086	-0.45%
Cac 40	4,840	-0.56%
Ibex 35	9,019	-0.39%
FTSE 100	6,938	-0.46%
Ibex 35	9,019	-0.39%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,264	-0.83%
Dow Jones (Fut)	24,539	-0.60%
S&P 500 (Fut)	2,654	-0.66%
Nasdaq (Fut)	6,735	-0.85%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,282.62	0.17%
Plata (usd-onz)	15.26	-0.05%
Cobre (usd-libra)	2.67	-1.75%
Petr. WTI (barril)	52.80	-1.86%
Petr. Brent (barril)	61.53	-1.93%
Mezcla Mex. (barril)	54.14	4.08%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.16 (+0.32%)



El TC del Peso frente al Dólar llegó a acumular una baja del -8.6% (\$20.65-\$18.88) y detuvo su caída en la parte inferior del canal alcista primario, descontando el 78.6% (\$18.89) 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 de mantenerse por arriba de 19.00 pesos, 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 (Stop: 18.85)

Índice Dólar \$96.33 (-0.01%)



El índice Dólar detuvo su caída justo sobre su media de 200 días (\$95.08), lo que nos indica que el proceso de ajuste correctivo de los últimos 5 meses podría estar completo (ola-ii). Cabe señalar, que será necesario un rompimiento por arriba de 97.00 dólares para detonar mayores alzas. 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 de 2018 conformó un piso sólido sobre su media de 200 meses. 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: 100.00-105.00 dólares (Stop 95.00)

Dólar / Euro \$1.1371 (+0.07%)



El TC del Euro frente al dólar detuvo su alza justo sobre su media de 200 días (\$1.1608), lo que nos indica que el proceso de ajuste correctivo de los últimos 5 meses podría estar completo (ola-ii). Cabe señalar, que será necesario un rompimiento por debajo de 1.13000 dólares para detonar mayores bajas. 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 de 2018 conformó un techo sólido sobre su media de 200 meses. 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: 1.0800-1.0300 dólares (Stop 1.1600)

S&P/BMV IPC 43,940 puntos (-0.68%)



El índice S&P-BMV-IPC experimentó un rebote (+13.4%) y alcanzó nuestro nivel objetivo (44,000 puntos). Consideramos que podría haber finalizado la primera fase (ola-a) del ajuste correctivo de la baja del último trimestre de 2018 (50,603-39,271 puntos), y que ahora buscara validar soporte en el rango entre 40,000 y 38,500 puntos (ola-b). 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. A finales del año pasado, el índice acumuló una baja del -22.4% (50,603-39,271), que suponemos 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 45,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 44,000 (09ene19) Objetivos: 40,000-38,500 puntos (Stop 45,000)

Dow Jones 24,706 puntos (+1.38%)



El índice Dow-Jones experimento un fuerte rebote (+14%) y logró 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%), colocándose en la parte alta del canal bajista primario. Consideramos que estaría finalizando un ajuste correctivo intermedio (ola-X), para retomar el movimiento direccional bajista (ola-Y). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 24,700 y 25,000 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 25,000 puntos. Recomendación (CP): Venta 24,000 (10ene19) Objetivos: 22,500-20,000 puntos (Stop 25,000)

Euro Stoxx50 3,125 puntos (-0.31%)



El índice Euro-Stoxx50 ha experimentado un repunte del 8.0% luego de detener su caída en la parte inferior del canal bajista primario, logrando colocarse sobre su media de 50 días. 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 3,300 puntos. Recomendación (CP): Compra especulativa 3,050 (18dic18) Objetivo: 3,150 puntos (Stop 3,000)

Petróleo WTI 53.90 (+0.19%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado un repunte del 28%, 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). Consideramos que se encuentra en la primera fase (ola-a) de un ajuste correctivo de la baja registrada a finales de 2018 (ola-A), cuyo rango objetivo se encuentra entre 55.00 y 57.50 dólares. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 55.00 y 57.50 dólares, y de soporte entre 52.50 y 50.00 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 52.50)

Oro \$1,280 (-0.15%)



El precio del Oro registró un repunte del 8% y se colocó en lo que consideramos el último rango de resistencia de corto plazo (1,285-1,300 dólares), ubicándose 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. 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 \$2.66 (-1.6%)



El precio del Cobre registro un ligero repunte y se colocó sobre su media de 50 días, manteniéndose dentro del canal bajista primario. Consideramos que se encuentra en un proceso lateral bajista en un rango de volatilidad entre 2.60 y 2.85 dólares. 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 \$2.85 dólares. Recomendación (CP): Venta \$2.80 (20nov18) Objetivo: 2.65-2.50 dólares (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	%
Dívidas														
Peso / Dólar	19.16	19.91	3.9%	19.45	1.5%	37	19.05 19.27	Bajista	19.00	-0.8%	19.50	1.8%	20.00	4.4%
Índice Dólar	96.33	96.60	0.3%	95.08	-1.3%	37	95.80 96.85	Lateral	95.00	-1.4%	98.00	1.7%	100.00	3.8%
Dólar / Euro	1.14	1.14	0.2%	1.16	2.0%	51	1.13 1.14	Bajista	1.12	-1.5%	1.16	2.0%	1.10	-3.2%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.27	-1.1%	1.31	1.5%	45	1.28 1.30	Bajista	1.26	-2.3%	1.30	0.8%	1.35	4.7%
Yen / Dólar	109.68	111.48	1.6%	111.2	1.4%	58	109.26 110.10	Lateral	108.00	-1.5%	111.00	1.2%	115.00	4.9%
Real Bra. / Dólar	3.76	3.82	1.5%	3.79	0.9%	48	3.74 3.78	Bajista	3.65	-2.9%	3.80	1.1%	4.00	6.4%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.34	0.5%	1.31	-1.4%	46	1.33 1.33	Lateral	1.31	-1.5%	1.35	1.5%	1.38	3.8%
Yuan / Dólar	6.80	6.88	1.3%	6.71	-1.3%	44	6.78 6.81	Lateral	6.70	-1.4%	7.00	3.0%	7.15	5.2%
Indices														
S&P/BMV IPC	43,941	42,284	-3.8%	46,477	5.8%	68	43,658 44,224	Bajista	40,000	-9.0%	45,000	2.4%	40,000	-9.0%
Dow Jones	24,706	24,331	-1.5%	24,969	1.1%	61	24,535 24,878	Bajista	22,500	-8.9%	25,000	1.2%	22,000	-11.0%
S&P 500	2,671	2,625	-1.7%	2,741	2.6%	62	2,653 2,688	Bajista	2,450	-8.3%	2,700	1.1%	2,350	-12.0%
Nasdaq	6,785	6,632	-2.2%	7,031	3.6%	60	6,727 6,842	Bajista	6,150	-9.4%	6,850	1.0%	6,000	-11.6%
FTSE 100	6,971	6,894	-1.1%	7,337	5.3%	58	6,923 7,018	Bajista	6,600	-5.3%	7,200	3.3%	6,600	-5.3%
Dax	11,136	11,039	-0.9%	12,059	8.3%	62	11,054 11,219	Bajista	10,500	-5.7%	11,500	3.3%	10,500	-5.7%
Cac 40	4,868	4,871	0.1%	5,254	7.9%	57	4,843 4,892	Bajista	4,500	-7.6%	5,000	2.7%	4,600	-5.5%
Ibex 35	9,054	8,876	-2.0%	9,418	4.0%	64	8,993 9,114	Bajista	8,300	-8.3%	9,300	2.7%	8,500	-6.1%
FTSE MIB	19,639	18,969	-3.4%	20,981	6.8%	65	19,502 19,775	Bajista	18,000	-8.3%	20,000	1.8%	18,000	-8.3%
Nikkei	20,719	21,256	2.6%	22,178	7.0%	51	20,555 20,884	Bajista	19,000	-8.3%	21,000	1.4%	20,000	-3.5%
Hang Seng	27,197	26,147	-3.9%	27,945	2.8%	64	27,006 27,387	Bajista	25,000	-8.1%	28,000	3.0%	25,000	-8.1%
Shanghai Shenzhen	3,186	3,137	-1.5%	3,422	7.4%	62	3,161 3,210	Bajista	3,000	-5.8%	3,300	3.6%	3,000	-5.8%
Bovespa	96,010	88,843	-7.5%	81,872	-14.7%	76	95,250 96,769	Lateral	90,000	-6.3%	100,000	4.2%	85,000	-11.5%
Euro Stoxx 50	3,125	3,101	-0.8%	3,337	6.8%	61	3,105 3,145	Bajista	2,950	-5.6%	3,250	4.0%	2,950	-5.6%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	53.90	51.35	-4.7%	64.57	19.8%	61	52.98 54.82	Bajista	45.00	-16.5%	50.00	-7.2%	55.00	2.0%
Oro (usd-onz)	1,280	1,254	-2.0%	1,247	-2.6%	54	1,275 1,285	Alcista	1,230	-3.9%	1,280	0.0%	1,280	0.0%
Plata (usd-onz)	15.27	14.87	-2.6%	15.31	0.3%	49	15.14 15.39	Bajista	14.50	-5.0%	15.50	1.5%	15.50	1.5%
Cobre (usd-libra)	2.68	2.71	1.3%	2.84	6.1%	49	2.65 2.70	Bajista	2.65	-1.0%	2.85	6.5%	2.50	-6.6%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,430	1,330	-7.0%	1,685	17.8%	61	1,411 1,449	Bajista	1,200	-16.1%	1,450	1.4%	900.00	-37.1%
Edz* (Emerg. 3XBear)	950	1,145	20.5%	1,007	6.0%	33	932 968	Bajista	930	-2.1%	1,150	21.1%	1,300.00	36.8%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,077	1,064	-1.3%	1,236	14.7%	64	1,062 1,093	Bajista	900	-16.5%	1,100	2.1%	1,200.00	11.4%
Faz* (Finan. 3X Bear)	208	240	15.5%	209	1.0%	31	203 212	Bajista	200	-3.6%	250	20.5%	300.00	44.6%

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.