

Continúan las Caídas en las Bolsas...

23 de Octubre de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos negativos, manteniendo la incertidumbre geopolítica y donde se acentúan los conflictos entre EUA y Arabia Saudita, así como un pesimismo sobre el crecimiento económico a nivel mundial. En EUA se darán a conocer las Manufacturas de Richmond, mientras que en México se publicará el IGAE.

Economía

- En Alemania, se dieron a conocer los Precios al Productor al mes de septiembre, los cuales presentaron un crecimiento anual de 3.2% vs 3.0% estimado y 3.1% del dato previo. Este es uno de los niveles más altos para la Inflación al Productor desde mediados del 2017.
- En EUA, se darán a conocer las Manufacturas de Richmond para el mes de octubre, las cuales se esperan que se ubiquen en 24 vs 29 del dato previo.
- En México, se publicará el IGAE al mes de agosto, el cual se espera que presente un crecimiento anual de 1.90% vs 3.32% del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia ligeramente -0.06%, manteniendo la incertidumbre con Arabia Saudita, así como la presión que podrá ejercer las futuras elecciones intermedias en EUA.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.13% ubicándose en \$19.38, luego de que el día de ayer se observara una fuerte alza en las tasas de interés de los bonos nacionales.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia marginalmente 0.07%, en donde continúan las negociaciones sobre el presupuesto fiscal de Italia, manteniendo la incertidumbre en la región.
- Libra: La libra se aprecia 0.48%, en donde la Primer Ministro, Theresa May, continua enfrentando dificultades internas y externas para llegar a un acuerdo del Brexit, lo cual podría incrementar la presión en la libra esterlina.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -4.91pb, para ubicarse en 3.15%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de 15.05pb, para ubicarse en 8.36%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron con pérdidas, destacando la caída de -3.08% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una caída de -0.99%.
- En EUA, los futuros operan negativos, destacando la caída de -1.81% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño positivo, favorecidos por la incertidumbre en los mercados a nivel mundial.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	95.95	-0.06%
Peso / Dólar	19.38	-0.13%
Yen / Dólar	112.24	-0.51%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.05%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	0.06%
Dólar / Euro	1.15	0.07%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	0.48%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.89	0.00
TIIE28	8.11	-0.20
Udibono 10a	3.83	3.68
México 10a	8.36	15.05
Tbill 1M	2.16	-0.27
Libor 1M	2.28	0.23
EUA 10a	3.15	-4.91
Japón 10a	0.15	-0.45
Alemania 10a	0.43	-1.40
Reino Unido 10a	1.51	-1.24
Francia 10a	0.80	-2.12
España 10a	1.65	-4.61
Brasil 10a	10.20	-1.92
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,011	-2.67%
Hang Seng	25,347	-3.08%
Euro Stoxx 50	3,159	-0.99%
Dax	11,331	-1.68%
Cac 40	4,998	-1.10%
Ibex 35	8,753	-0.61%
FTSE 100	6,998	-0.63%
Ibex 35	8,753	-0.61%
S&P/BMV IPC (Fut)	47,479	-0.45%
Dow Jones (Fut)	24,895	-1.58%
S&P 500 (Fut)	2,715	-1.51%
Nasdaq (Fut)	7,026	-1.81%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,237.61	1.27%
Plata (usd-onz)	14.76	1.32%
Cobre (usd-libra)	2.76	-0.92%
Petr. WTI (barril)	68.20	-1.67%
Petr. Brent (barril)	78.17	-2.08%
Mezcla Mex. (barril)	74.06	-0.15%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.40 (+0.61%)



El TC del Peso frente al dólar continuó con su avance y acumuló un alza del +3.6% (\$18.73-\$19.40), manteniéndose por arriba de todas sus media (50-100-200 días).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.15 y 19.00 pesos, y de resistencia entre 19.45 y 19.60 pesos.

Entre enero y septiembre conformó un patrón de acumulación alcista de tipo triangular (ola-2), que proporcionará la fuerza alcista durante los próximos meses.

Habiendo establecido el 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 alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 18.80 pesos.

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

Objetivos: 19.50-20.00 pesos (Stop: 18.80)

Índice Dólar \$96.00 (+0.30%)



El índice Dólar ha experimentado un fuerte repunte (+2.5%) y ha vuelto a superar el máximo registrado a finales de junio ubicado alrededor de 95.50 dólares.

Consideramos que habría concluido el ajuste correctivo del alza registrada entre febrero y agosto (\$88.25-\$96.98) y que muy pronto buscará superar el máximo del año (96.98 dólares).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 95.00 y 94.50 dólares, y de Resistencia entre 96.00 y 96.50 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): Compra \$94.00 (21sep18)

Objetivos: 98.00-100.00 dólares (Stop 94.50)

Dólar / Euro \$1.1468 (-0.40%)



El TC del Euro ha experimentado una fuerte caída (-3.2%) y ha vuelto a perforar el mínimo registrado a finales de mayo ubicado alrededor de 1.15 dólares.

Consideramos que habría concluido el ajuste correctivo de la baja registrada entre febrero y agosto (\$1.2555-\$1.1301), y que muy pronto buscará perforar el mínimo del año (1.1301 dólares).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1450 y 1.1400 dólares, y de Resistencia entre 1.1600 y 1.1650 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 \$1.1800 (21sep18)

Objetivos: 1.1200-1.0800 dólares (Stop 1.1700)

S&P/BMV IPC 46,942 puntos (-1.04%)



El índice S&P-BMV-IPC registró otra fuerte caída y acumulo una baja del -6.6% desde el máximo del 01 de octubre (50,041-46,753 puntos), descontando el 61.8% (46,787 puntos) del alza registrada entre junio y agosto (44,429-50,603 puntos). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 47,500 y 48,000 puntos, y de soporte entre 46,500 y 46,000 puntos. Consideramos que el alza registrada entre junio y agosto (+14%) se trató del último intento de continuar con su avance de largo plazo, y de un proceso de distribución de "Triple-Techo". Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 48,000 puntos.
Recomendación (CP): VENTA especulativa 49,000 (06jul18)
Objetivos: 46,000-44,000-42,500 puntos (Stop 48,500)

Dow Jones 25,317 puntos (-0.50%)



El índice Dow-Jones registro otra caída y se detuvo casi sobre su media de 200 días. En tanto logre mantenerse por arriba de dicha media, aun es factible que la estructura del rebote este incompleto y que pudiera volver a colocarse entre 25,700 y 26,000 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,800 y 26,100 puntos, y de soporte entre 25,500 y 25,200 puntos. Consideramos que el alza registrada entre abril y octubre (15%) se trató de un doble techo en cuña, y del último intento de continuar con su avance de largo plazo (ola-5). Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 26,000 puntos y su media de 50 días.
Recomendación (CP): Venta especulativa 26,000 (10oct18)
Objetivos: 25,000-23,500-22,000 puntos (Stop 26,300)

Euro Stoxx50 3,190 puntos (-0.65%)



El índice Euro-Stoxx50 registro una caída luego de detener el rebote sobre el mínimo de marzo (3,261 puntos), colocándose muy cerca del mínimo de la semana pasada (3,180 puntos). El rompimiento por debajo del mínimo del marzo y la parte media del canal bajista es un claro indicativo de la contundente fuerza bajista. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,250 y 3,300 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 bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,350 puntos y/o su media de 50 días.
Recomendación (CP): Venta 3,480 (16abr18)
Objetivos: 3,150-3,050-2,900 puntos (Stop 3,350)

Petróleo WTI 69.20 (+0.20%)



El precio del Petróleo-WTI ha experimentado una fuerte caída y acumula una baja del -11.2% desde el 03 de octubre (\$76.90-\$68.27), colocándose casi sobre su media de 200 días. El rompimiento por debajo de 70.00 dólares y de su media de 50 días, podría ser indicativo de que a principios de octubre concluyo el movimiento alcista que inicio a mediados de agosto. En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 71.00 y 73.00 dólares, y de soporte entre 69.00 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: 77.00-80.00 dólares (Stop 67.00)

Oro \$1,226 (-0.29%)



El precio del Oro registró un fuerte repunte luego de consolidar lateralmente entre 1,215 y 1,180 dólares, manteniéndose por arriba de su media de 50 días, algo que no sucedía desde principios del mes de mayo. 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 el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,235 y 1,250 dólares, y de soporte entre 1,215 y 1,200 dólares. Desde hace 13 semanas se ha mantenido debajo de su media de 200 semanas (\$1,235), indicativo de la fuerza bajista. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,200 dólares.
Recomendación (CP): Compra especulativa \$1,185 (20ago18)
Objetivo: 1,250-1,300 dólares (Stop 1,200)

Cobre \$2.78 (+0.05%)



El precio del Cobre ha experimentado un fuerte repunte y logró colocarse por arriba de su media de 50 días, indicativo de que podría extender el alza y buscar alcanzar su media de 200 días. 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 2.80 y 2.85 dólares, y de soporte entre 2.75 y 2.70 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de \$2.70 dólares.
Recomendación (CP): Compra especulativa \$2.65 (20ago18)
Objetivo: 2.95 dólares (Stop 2.70)

	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	19.40	18.99	-2.1%	19.01	-2.0%	63	19.26 19.53	Lateral	18.50	-4.6%	19.50	0.5%	20.00	3.1%
Índice Dólar	96.02	95.22	-0.8%	92.87	-3.3%	63	95.31 96.72	Alcista	94.00	-2.1%	97.00	1.0%	98.00	2.1%
Dólar / Euro	1.15	1.16	1.0%	1.19	3.8%	61	1.14 1.16	Bajista	1.13	-1.4%	1.18	2.9%	1.12	-2.3%
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	0.3%	1.35	3.9%	41	1.29 1.30	Bajista	1.28	-1.3%	1.34	3.3%	1.22	-5.9%
Yen / Dólar	112.82	112.01	-0.7%	109.8	-2.7%	43	112.43 113.21	Lateral	111.00	-1.6%	115.00	1.9%	116.00	2.8%
Real Bra. / Dólar	3.69	3.98	8.0%	3.62	-1.7%	53	3.65 3.72	Alcista	3.75	1.7%	3.95	7.1%	4.20	13.9%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.30	-0.6%	1.29	-1.5%	31	1.30 1.31	Lateral	1.26	-3.8%	1.32	0.8%	1.35	3.1%
Yuan / Dólar	6.95	6.87	-1.1%	6.54	-5.8%	58	6.93 6.96	Alcista	6.75	-2.8%	6.95	0.0%	7.05	1.5%
Indices														
S&P/BMV IPC	46,963	48,985	4.3%	48,207	2.7%	39	46,514 47,411	Bajista	46,000	-2.1%	50,000	6.5%	42,500	-9.5%
Dow Jones	25,317	25,988	2.6%	25,159	-0.6%	41	25,084 25,551	Lateral	24,500	-3.2%	26,700	5.5%	22,000	-13.1%
S&P 500	2,756	2,869	4.1%	2,768	0.4%	36	2,730 2,781	Bajista	2,650	-3.8%	2,900	5.2%	2,450	-11.1%
Nasdaq	7,141	7,442	4.2%	7,058	-1.2%	39	7,054 7,228	Lateral	6,800	-4.8%	7,500	5.0%	6,300	-11.8%
FTSE 100	7,043	7,386	4.9%	7,460	5.9%	32	7,003 7,083	Bajista	6,800	-3.4%	7,500	6.5%	6,500	-7.7%
Dax	11,524	12,155	5.5%	12,513	8.6%	33	11,414 11,634	Bajista	11,300	-1.9%	12,500	8.5%	10,500	-8.9%
Cac 40	5,053	5,355	6.0%	5,377	6.4%	30	5,002 5,104	Bajista	5,000	-1.1%	5,500	8.8%	4,500	-10.9%
Ibex 35	8,807	9,353	6.2%	9,745	10.7%	32	8,690 8,923	Bajista	8,800	-0.1%	9,500	7.9%	8,000	-9.2%
FTSE MIB	18,966	20,567	8.4%	22,141	16.7%	31	18,650 19,282	Bajista	19,000	0.2%	21,000	10.7%	18,500	-2.5%
Nikkei	22,615	22,935	1.4%	22,498	-0.5%	42	22,430 22,799	Lateral	22,500	-0.5%	24,500	8.3%	20,000	-11.6%
Hang Seng	26,153	27,150	3.8%	29,565	13.0%	45	25,832 26,474	Bajista	25,000	-4.4%	28,000	7.1%	24,000	-8.2%
Shanghai Shenzhen	3,270	3,290	0.6%	3,726	13.9%	52	3,209 3,332	Bajista	3,000	-8.3%	3,400	4.0%	2,850	-12.9%
Bovespa	85,660	78,863	-7.9%	80,455	-6.1%	59	84,608 86,712	Lateral	80,000	-6.6%	88,000	2.7%	65,000	-24.1%
Euro Stoxx 50	3,190	3,357	5.2%	3,442	7.9%	34	3,158 3,222	Bajista	3,100	-2.8%	3,500	9.7%	2,900	-9.1%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	69.17	70.16	1.4%	67.36	-2.6%	40	68.10 70.24	Lateral	70.00	1.2%	75.00	8.4%	80.00	15.7%
Oro (usd-onz)	1,223	1,201	-1.8%	1,275	4.3%	58	1,217 1,229	Bajista	1,150	-6.0%	1,250	2.2%	1,350	10.4%
Plata (usd-onz)	14.57	14.48	-0.6%	15.92	9.2%	52	14.46 14.69	Bajista	14.00	-3.9%	15.00	2.9%	15.50	6.4%
Cobre (usd-libra)	2.78	2.72	-2.2%	2.97	6.8%	52	2.75 2.81	Bajista	2.55	-8.2%	2.75	-1.0%	2.85	2.6%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,321	1,518	14.9%	2,067	56.5%	38	1,289 1,352	Bajista	1,150	-12.9%	1,500	13.6%	1,000.00	-24.3%
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,184	1,042	-12.0%	874	-26.2%	61	1,147 1,222	Alcista	1,100	-7.1%	1,300	9.8%	1,500.00	26.6%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,139	1,349	18.4%	1,316	15.5%	38	1,110 1,169	Bajista	1,250	9.7%	1,500	31.7%	950.00	-16.6%
Faz* (Finan. 3X Bear)	221	184	-16.7%	199	-9.9%	65	215 227	Lateral	185	-16.2%	225	1.9%	250.00	13.3%

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.