

Trump atento en el Sector Automotriz...

21 de Mayo de 2018

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de validar cifras en Asia y Europa, a la espera de datos en EUA, pero atentos a las recientes declaraciones de Trump sobre un tema arancelaria global al sector automotriz, generando en países como China, Alemania, Japón y Corea del Sur comentarios sobre el libre comercio. Este suceso es considerado por varios especialistas como el fin a la calma temporal entre EUA y China, que en materia comercial esta semana parecía que habrían logrado un avance. En el ámbito local se observa cierta preocupación sobre el sector automotriz global, recordando que éste es un tema relevante para el avance de la renegociación del TLC.

Economía

- En Japón se dieron a conocer las Órdenes de Herramientas al mes de abril, las cuales presentaron un incremento de 22.0%, en línea con el estimado.
- En Alemania se dio a conocer el PIB al 1T18 con un aumento de 0.3% en línea, Consumo Privado al 1T18 con un incremento de 0.4% vs 0.2%, la Inversión en Construcción al 1T18 con un aumento de 2.1% vs 1.0% y las Exportaciones e Importaciones con un caída de -1.5% y -1.1% vs -0.5% y -0.5% estimadas.
- En EUA se esperan las Solicitudes por Seguro de Desempleo con 220,000 unidades, las Ventas de Viviendas Usadas en abril con un ajuste estimado de -0.9%, el Índice de Precios de Vivienda FHFA de marzo con un aumento de 0.6% y la Actividad Manufacturera de la FED de Kansas de Mayo con 20.0 unidades estimadas.
- En México sólo se espera el dato de la Inflación al Consumidor quincenal, en la cual se esperaría un ajuste de -0.2%.

Divisas

- Índice Dólar:** presenta ganancias de 0.12%, la moneda reacciona negativamente posterior a la publicación de las minutas de la Fed (se confirmó un ciclo gradual de alza de tasas)
- Peso:** El peso mexicano sin cambios significativos ubicándose en \$19.62, pese a que acorde con medios internos, México y EE.UU. están revisando la propuesta automotriz de México.
- Euro:** El euro frente al dólar se aprecia 0.21%, a la espera de las minutas del BCE en donde se podría reafirmar mayor cautela respecto a la trayectoria de la inflación.
- Libra:** La libra se aprecia 0.43%, a la espera de mayor información sobre el BCE.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 1.10pb, para ubicarse en 3.00%, manteniéndose en línea de la barrera psicológica del 3.0%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de -5.24pb, para ubicarse en 7.70%, en contrasentido de los bonos americanos.

Accionario

- Las bolsas en Asia presentaron movimientos mixtos, destacando la caída de -1.11% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa, presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta una alza de 0.31%.
- En EUA, los futuros presentan movimientos ligeramente positivos, esperando información económica y sobre lo recién comentado por Trump sobre el sector automotriz.

Commodities

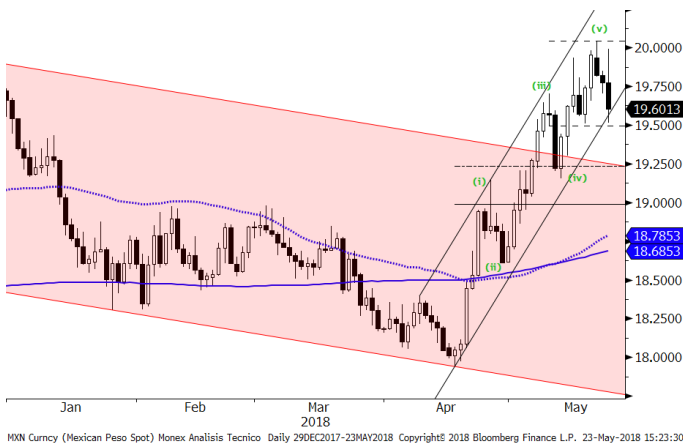
- Los metales preciosos muestran movimientos mixtos, destacando el ajuste del crudo, el cual en sesiones previas preocupa al tener cotizaciones más altas que los futuros del mismo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	93.79	-0.22%
Peso / Dólar	19.62	-0.05%
Yen / Dólar	109.70	-0.35%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.50%
Dólar Canad. / Dólar	1.29	0.18%
Dólar / Euro	1.17	0.21%
Dólar / Libra Esterlina	1.34	0.43%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.51	0.00
TIIE28	7.86	0.18
Udibono 10a	3.71	-4.62
México 10a	7.70	-5.24
Tbill 1M	1.74	-1.53
Libor 1M	1.97	0.41
EUA 10a	3.00	1.10
Japón 10a	0.04	0.30
Alemania 10a	0.51	0.77
Reino Unido 10a	1.45	0.87
Francia 10a	0.79	-1.04
España 10a	1.38	-5.38
Brasil 10a	10.69	0.17
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,437	-1.11%
Hang Seng	30,760	0.31%
Euro Stoxx 50	3,553	0.31%
Dax	12,969	-0.06%
Cac 40	5,586	0.37%
Ibex 35	10,071	0.46%
FTSE 100	7,785	-0.05%
Ibex 35	10,071	0.46%
S&P/BMV IPC (Fut)	45,824	0.33%
Dow Jones (Fut)	24,842	-0.07%
S&P 500 (Fut)	2,730	-0.03%
Nasdaq (Fut)	6,962	0.06%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,295.93	0.19%
Plata (usd-onz)	16.52	0.43%
Cobre (usd-libra)	3.07	0.42%
Petr. WTI (barril)	71.39	-0.63%
Petr. Brent (barril)	79.19	-0.76%
Mezcla Mex. (barril)	66.39	-2.68%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.60 (-0.85%)



El TC del Peso frente al dólar registró un movimiento errático con fluctuaciones entre 19.98 y 19.52 pesos (-2.4%), extendiendo la caída reciente y colocándose en la parte baja del canal alcista vigente.

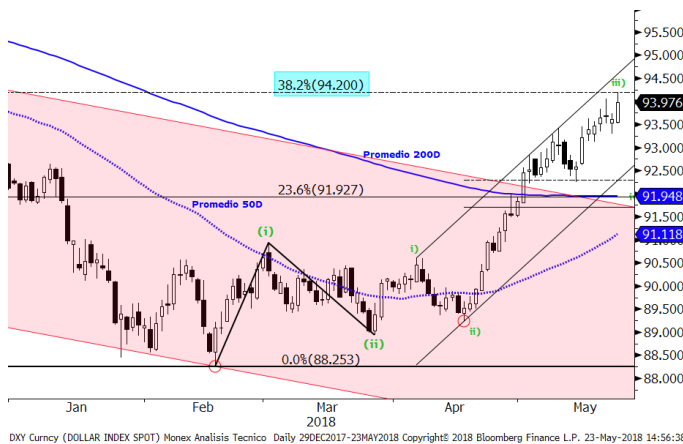
Consideramos que la baja reciente se trata de un ajuste correctivo que considera un primer rango objetivo entre 19.50 y 19.30 pesos, que de ser más extremo podría extenderse hasta los 19.00 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.50 y 19.35 pesos, y de resistencia entre 19.70 y 19.85 pesos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 19.50 pesos.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$20.00 (21may18)
Objetivo: 19.50 pesos (nuevo Stop: 19.85)

Índice Dólar \$94.00 (+0.42%)



El índice Dólar registró otro repunte y logro superar el máximo del lunes (\$94.06) para acumular un alza del +5.6% desde el 17 de abril (\$89.22-\$94.19) y descontar el 38.2% (\$94.20) de la caída registrada entre enero de 2017 y febrero de 2018 (\$103.82-\$88.25).

Estamos aprovechando la posibilidad de un ajuste a su media de 200 días para intentar una venta especulativa.

En el Corto plazo, rango de Soporte entre 92.20 y 91.70 dólares, y de Resistencia entre 93.70 y 94.20 dólares.

Seguimos considerando que conformó un piso sólido alrededor de los 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): Venta especulativa \$94.00 (21may18)
Objetivo: 92.00 dólares (Stop 94.20)

Dólar / Euro \$1.1702 (-0.66%)



El TC del Euro registró otra caída y logró superar el mínimo del lunes (\$1.1717) para acumular una baja del -5.9% desde el 17 de abril (\$1.2414-\$1.1676) y descontar el 38.2% (\$1.1709) del alza registrada entre enero de 2017 y febrero de 2018 (\$1.0341-\$1.2555).

Estamos aprovechando la posibilidad de un ajuste a su media de 200 días para intentar una venta especulativa.

En el Corto plazo, rango de Soporte entre 1.1900 y 1.1800 dólares, y de Resistencia entre 1.2050 y 1.2150 dólares.

Consideramos que 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): Compra especulativa \$1.1720 (21may18)
Objetivo: 1.2000 dólares (Stop 1.1700)

S&P/BMV IPC 45,777 puntos (+0.39%)



El índice S&P-BMV-IPC registro su segundo cierre positivo luego de acumular una baja del -8.3% durante las últimas 6 semanas (49,193-45,104 puntos), indicativo de que habría completado la estructura del movimiento bajista (i-ii-iii-iv-v).

Estamos aprovechando la posibilidad de un ajuste a su media de 50 días para intentar una compra especulativa.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 46,300 y 46,800 puntos, y de soporte entre 45,300 y 44,800 puntos.

Recientemente se colocó debajo de su media de 200 semanas, lo que es indicativo de la fuerza bajista y del cambio de tendencia de mediano plazo.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 47,500 puntos.

Recomendación (CP): Compra especulativa 45,300 (22may18)

Objetivos: 46,800-47,300 puntos (Stop 45,000)

Dow Jones 24,887 puntos (+0.21%)



El índice Dow-Jones detuvo la caída y terminó en terreno positivo, luego de detenerse por segunda ocasión alrededor del Fibonacci-50% (24,988) de la caída registrada entre enero y febrero (26,616-23,360 puntos).

Estamos considerando el rompimiento alcista de su media de 50 días como indicativo de un probable cambio de tendencia.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 25,000 y 25,300 puntos, y de soporte entre 24,700 y 24,400 puntos.

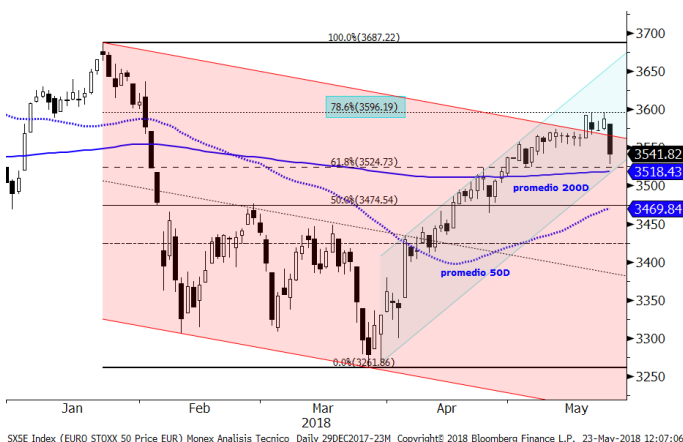
Observamos que ha establecido techos cada vez más bajos y que se encuentra en un proceso de lateralidad bajista.

Las probabilidades favorecerán ligeramente el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 24,500 puntos y/o su media de 50 días.

Recomendación (CP): Compra 24,500 (09may18)

Objetivos: 25,300-25,800 puntos (nuevo Stop 24,700)

Euro Stoxx50 3,542 puntos (-1.27%)



El índice Euro-Stoxx50 registró una fuerte caída luego de acumular ocho semanas de alza consecutiva (+10.2%) y colocarse en la parte alta del canal bajista, un gran rebote que descontó el 78.6% (3,596 puntos) de la caída registrada entre enero y marzo (3,687-3,261 puntos).

En el Corto plazo, rango de Resistencia entre 3,580 y 3,600 puntos, y de soporte entre 3,520 y 3,500 puntos.

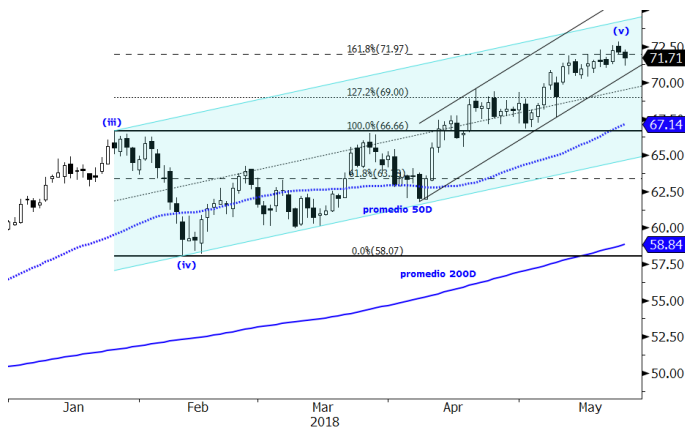
Consideramos que se encuentra en un proceso de distribución o techo, ya que ha establecido piso y techos cada vez más bajos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,500 puntos.

Recomendación (CP): Venta 3,480 (16abr18)

Objetivos: 3,250-3,000 puntos (Stop 3,600)

Petróleo WTI 71.78 (-0.60%)



CL1 Comdy (Generic 1st 'CL' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-23M Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 23-May-2018 14:58:21

El precio del Petróleo-WTI registro su segunda baja consecutiva y finalizo por debajo del Fibonacci-161.8% (71.97 dólares), que representa una zona potencial de reversión (Resistencia).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 72.00 y 75.00 dólares, y de soporte entre 71.00 y 69.00 dólares.

Consideramos que se encuentra en la última fase (ola-v) del movimiento alcista (i-ii-iii-iv-v) que inició en junio del año pasado desde 42.05 dólares (+72%).

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 67.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$70.00 (09may18)

Objetivos: 72.00-75.00 dólares (nuevo Stop 70.00)

Oro \$1,294 (+0.22%)



XAU Cuncy (Gold Spot \$/Oz) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-23MAY2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 23-May-2018 14:59:13

El precio del Oro ha experimentado una fuerte caída en las últimas dos semanas, luego de detener su avance sobre su media de 50 días y colocarse rápidamente por debajo de su media de 200 días.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,300 y 1,315 dólares, y de soporte entre 1,280 y 1,265 dólares.

Consideramos que habría conformado un importante techo alrededor de 1,350 dólares, y que ahora la baja continuara extendiéndose por lo menos al rango entre 1,250 y 1,235 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,330 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$1,300 (15may18)

Objetivos: 1,265-1,250 dólares (nuevo Stop 1,315)

Cobre \$3.06 (-1.84%)



HG1 Comdy (Generic 1st 'HG' Future) Monex Analisis Tecnico Daily 29DEC2017-23M Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 23-May-2018 15:00:55

El precio del Cobre registró una fuerte caída y volvió a colocarse por debajo de sus medias de 50 y 200 días, las cuales se mantienen con el cruce bajista (Death-Cross), luego de volver a a detener su avance en la parte alta del canal bajista.

En el corto plazo, rango de Resistencia entre 3.10 y 3.15 dólares, y de soporte entre 3.05 y 3.00 dólares.

Consideramos que desde agosto-17 ha conformado un techo muy importante entre 3.15 y 3.30 dólares.

Observamos que permanece dentro de los parámetros de un canal bajista.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3.15 dólares.

Recomendación (CP): Venta Especulativa \$3.10 (18abr18)

Objetivos: 3.00-2.85 dólares (Stop 3.15)

	Precio Cierre	Prom. 50d	%	Prom. 200d	%	RSI (14)d	Rango Intradía Esperado	Tendencia CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo CP	%
Divisas														
Peso / Dólar	19.60	18.79	-4.1%	18.69	-4.7%	59	19.42 19.78	Alcista	19.30	-1.5%	20.00	2.0%	20.30	3.6%
Índice Dólar	94.00	91.12	-3.1%	91.95	-2.2%	59	93.32 94.68	Lateral	92.00	-2.1%	93.50	-0.5%	95.00	1.1%
Dólar / Euro	1.17	1.22	3.9%	1.20	2.8%	77	1.16 1.18	Bajista	1.18	0.4%	1.20	2.6%	1.16	-0.8%
Dólar / Libra Est.	1.34	1.39	4.0%	1.36	1.6%	24	1.33 1.34	Bajista	1.35	1.1%	1.40	4.9%	1.30	-2.6%
Yen / Dólar	110.02	108.00	-1.8%	110.21	0.2%	23	109.56 110.48	Bajista	107.00	-2.7%	112.00	1.8%	115.00	4.5%
Real Bra. / Dólar	3.63	3.45	-5.0%	3.27	-9.8%	57	3.59 3.66	Alcista	3.40	-6.2%	3.60	-0.7%	3.75	3.4%
Dólar Canad. / Dólar	1.28	1.28	-0.2%	1.27	-1.5%	59	1.28 1.29	Alcista	1.25	-2.7%	1.33	3.5%	1.38	7.4%
Yuan / Dólar	6.39	6.32	-1.0%	6.49	1.6%	52	6.37 6.40	Bajista	6.20	-3.0%	6.60	3.3%	6.80	6.4%
Indices														
S&P/BMV IPC	45,777	47,468	3.7%	48,949	6.9%	33	45,378 46,176	Bajista	45,000	-1.7%	47,500	3.8%	42,500	-7.2%
Dow Jones	24,887	24,404	-1.9%	23,938	-3.8%	57	24,761 25,013	Alcista	24,000	-3.6%	25,000	0.5%	22,000	-11.6%
S&P 500	2,733	2,675	-2.1%	2,630	-3.8%	58	2,722 2,745	Alcista	2,650	-3.0%	2,750	0.6%	2,370	-13.3%
Nasdaq	6,954	6,731	-3.2%	6,437	-7.4%	57	6,907 7,000	Alcista	6,700	-3.6%	7,000	0.7%	5,800	-16.6%
FTSE 100	7,788	7,341	-5.7%	7,413	-4.8%	82	7,742 7,835	Bajista	7,500	-3.7%	7,950	2.1%	6,600	-15.3%
Dax	12,977	12,492	-3.7%	12,709	-2.1%	70	12,893 13,060	Lateral	12,500	-3.7%	13,000	0.2%	10,800	-16.8%
Cac 40	5,566	5,367	-3.6%	5,331	-4.2%	78	5,537 5,595	Lateral	5,250	-5.7%	5,600	0.6%	4,600	-17.4%
Ibex 35	10,025	9,848	-1.8%	10,114	0.9%	57	9,951 10,099	Bajista	9,800	-2.2%	10,300	2.7%	8,350	-16.7%
FTSE MIB	22,912	23,332	1.8%	22,687	-1.0%	41	22,662 23,162	Lateral	23,000	0.4%	24,500	6.9%	20,000	-12.7%
Nikkei	22,690	21,983	-3.1%	21,710	-4.3%	57	22,605 22,775	Alcista	21,500	-5.2%	23,000	1.4%	18,400	-18.9%
Hang Seng	30,666	30,706	0.1%	29,628	-3.4%	49	30,449 30,883	Lateral	30,000	-2.2%	31,500	2.7%	26,000	-15.2%
Shanghai Shenzhen	3,855	3,898	1.1%	3,964	2.8%	48	3,828 3,881	Bajista	3,750	-2.7%	4,000	3.8%	3,500	-9.2%
Bovespa	80,872	84,706	4.7%	78,233	-3.3%	43	79,430 82,315	Lateral	82,000	1.4%	86,000	6.3%	72,000	-11.0%
Euro Stoxx 50	3,542	3,468	-2.1%	3,518	-0.7%	66	3,523 3,561	Lateral	3,400	-4.0%	3,600	1.6%	3,000	-15.3%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	71.76	67.14	-6.4%	58.84	-18.0%	64	71.08 72.44	Alcista	67.00	-6.6%	72.00	0.3%	65.00	-9.4%
Oro (usd-onz)	1,294	1,323	2.3%	1,307	1.0%	37	1,288 1,300	Bajista	1,300	0.5%	1,350	4.3%	1,200	-7.3%
Plata (usd-onz)	16.46	16.53	0.4%	16.81	2.1%	48	16.33 16.59	Bajista	16.00	-2.8%	17.00	3.3%	15.00	-8.9%
Cobre (usd-libra)	3.06	3.07	0.3%	3.09	1.0%	48	3.04 3.08	Bajista	3.00	-2.0%	3.15	2.9%	2.75	-10.1%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	2,185	2,284	4.5%	2,254	3.2%	48	2,147 2,223	Bajista	2,000	-8.5%	2,400	9.8%	1,250	-42.8%
Edz* (Emerg. 3XBear)	839	764	-9.0%	868	3.5%	56	822 856	Bajista	750	-10.6%	850	1.3%	1,200	43.0%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,344	1,243	-7.5%	1,173	-12.7%	68	1,331 1,357	Alcista	1,100	-18.2%	1,350	0.4%	750	-44.2%
Faz* (Finan. 3X Bear)	204	206	0.8%	236	15.6%	47	202 206	Bajista	190	-6.9%	230	12.7%	300	47.1%

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.