Banxico Subasta 400M de Dólares

Elaborado por: Juan Francisco Caudillo

Comentario de Media Sesión

Durante la sesión, el Peso registra una fuerte depreciación frente al Dólar de +1.3%. Hacia la mitad de la jornada, la divisa local se ubica en niveles de MXN$/USD$18.51, registrándose un máximo (histórico) de MXN$/USD$18.68 y un mínimo de MXN$/USD$18.25. El día de hoy, la subasta con precio mínimo de Banxico (USD$200M) asignó en MXN$/USD$18.4399 (Demanda$947M) y una adicional en MXN$/USD$18.6022 (Demanda$765M). El Tipo de Cambio FIX se Depreció +2.3% finalizando en MXN$/USD$18.6080. A nivel global, el *Dollar Index* se aprecia (+0.06%). En cuanto a las probabilidades implícitas de una nueva alza de tasas de la FED, para la reunión de marzo de 2016 se encuentran en 23.9% (vs 27.6% previo) y para la reunión de septiembre en 49.7% (vs 56.1% previo). Por divisa, el Dólar no presenta cambios frente al Euro +0.0% (USD$/EUR€1.09), se debilita respecto a la Libra en +0.1% (USD$/GBP£1.417) y se fortalece ante el Yen -0.8% (JPY¥/USD$116.7).

DIVISA	USD	Euro	Yen	Libra	D. Canadiénse	Franco Suizo	Peso Argentino	Real Brasileño	Peso Mexicano
USD	1.000	1.090	0.009	1.417	0.688	1.087	0.074	0.244	0.054
Euro	0.917	1.000	0.008	1.300	0.631	0.997	0.068	0.224	0.050
Yen	116.69	127.23	1.000	165.36	80.32	126.86	8.65	28.44	6.30
Libra	0.706	0.769	0.006	1.000	0.486	0.767	0.052	0.172	0.038
D. Canadiénse	1.453	1.584	0.012	2.059	1.000	1.580	0.108	0.354	0.078
Franco Suizo	0.920	1.003	0.008	1.304	0.633	1.000	0.068	0.224	0.050
Peso Argentino	13.493	14.711	0.116	19.120	9.287	14.668	1.000	3.289	0.729
Real Brasileño	4.103	4.473	0.035	5.814	2.824	4.460	0.304	1.000	0.222
Peso Mexicano	18.51	20.18	0.16	26.23	12.742	20.126	1.372	4.512	1.000

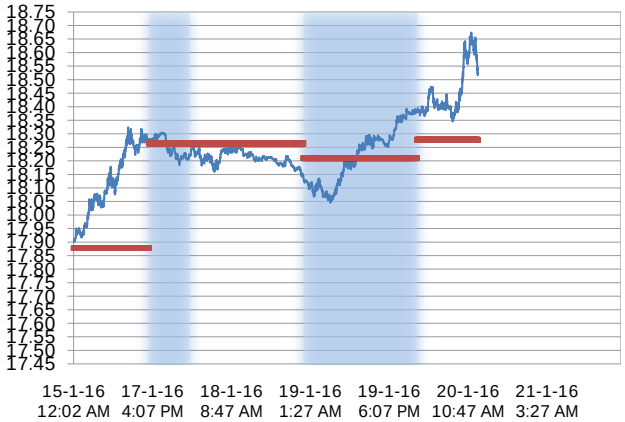
Divisa	País	Actual	Cierre Previo	Var% 1 D	Var% 5 D	Var% 6 M	Var% 1 M	Var% 12 M	Máximo 52 S	Mínimo 52 S
Euro	Eurozona	1.090	1.091	0.0%	0.2%	0.7%	-0.1%	-5.6%	1.17	1.05
Yen	Japón	116.7	117.6	-0.8%	-0.8%	-6.1%	-3.7%	-1.8%	125.86	115.98
Libra	Bretaña	1.417	1.416	0.1%	-1.6%	-9.0%	-4.8%	-6.4%	1.59	1.41
Dólar Canadiénse	Canadá	1.453	1.458	-0.3%	1.3%	11.8%	4.1%	19.9%	1.47	1.19
Franco Suizo	Suiza	1.003	1.004	-0.1%	-0.3%	4.0%	1.1%	14.5%	1.03	0.85
Corona Danesa	Dinamarca	6.846	6.842	0.0%	-0.2%	-0.7%	0.1%	6.4%	7.13	6.37
Corona Noruega	Noruega	8.888	8.81	0.9%	0.8%	7.9%	1.2%	15.8%	8.99	7.29
Corona Sueca	Suecia	8.599	8.541	0.7%	0.8%	-0.3%	1.1%	5.2%	8.88	8.03
Renminbi	China	6.578	6.579	0.0%	0.0%	5.9%	1.5%	5.9%	6.60	6.18
Won	Corea S.	1214	1206	0.6%	0.8%	5.3%	3.1%	11.5%	1216	1065
Rupia	India	67.96	67.65	0.5%	1.7%	6.7%	2.4%	10.2%	68.17	61.30
Rublo	Rusia	81.51	78.73	3.5%	6.3%	43.1%	14.4%	24.9%	82.45	48.14
Lira Turca	Turquia	3.044	3.04	0.1%	0.6%	12.8%	4.4%	29.7%	3.08	2.32
Peso Argentino	Argentina	13.49	13.42	0.5%	-0.3%	47.5%	5.2%	56.7%	14.01	8.60
Real Brasileño	Brasil	4.103	4.064	0.9%	2.1%	28.4%	2.3%	57.0%	4.25	2.55
Peso Chileno	Chile	729.1	725.7	0.5%	0.4%	12.3%	5.3%	15.9%	733	593
Peso Mexicano	Mexico	18.51	18.28	1.3%	3.1%	15.6%	7.9%	26.3%	18.68	14.55

Commodity	Actual	Cierre Previo	Var% 1 D	Var% 5 D	Var% 6 M	Var% 1 M	Var% 12 M	Máximo 52 S	Mínimo 52 S
WTI	26.73	28.46	-6.08%	#####	-46.70%	#####	-42.38%		
Oro Spot $/OZ	1105	1087	1.61%	1.02%	0.74%	3.63%	-14.71%	1307.98	1046.43
Plata Spot $/OZ	14.16	14.03	0.97%	0.00%	-3.70%	0.40%	-21.32%	18.49	13.65

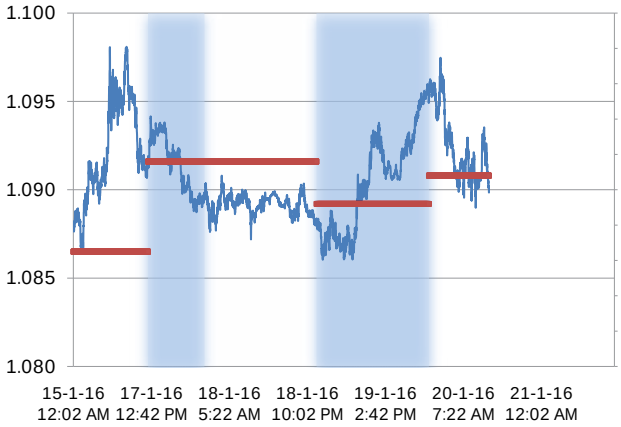
Fuente: Bloomberg e Infosel

NOTA: El tipo de cambio que se muestra representa el promedio de las operaciones interbancarias de una muestra de Infosel que puede variar sin previo aviso.

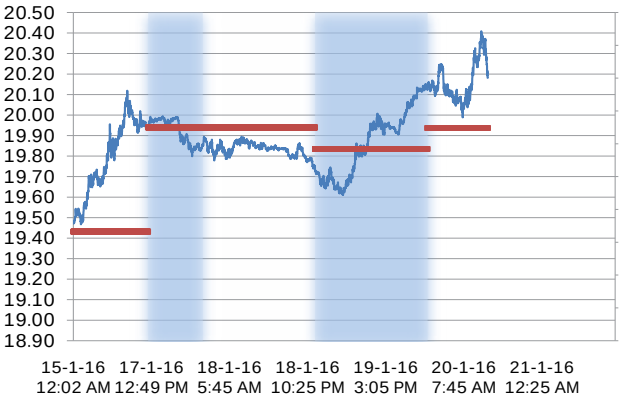
MXN$/USD$ Intradía Última semana



USD$/EUR$ Intradía Última semana



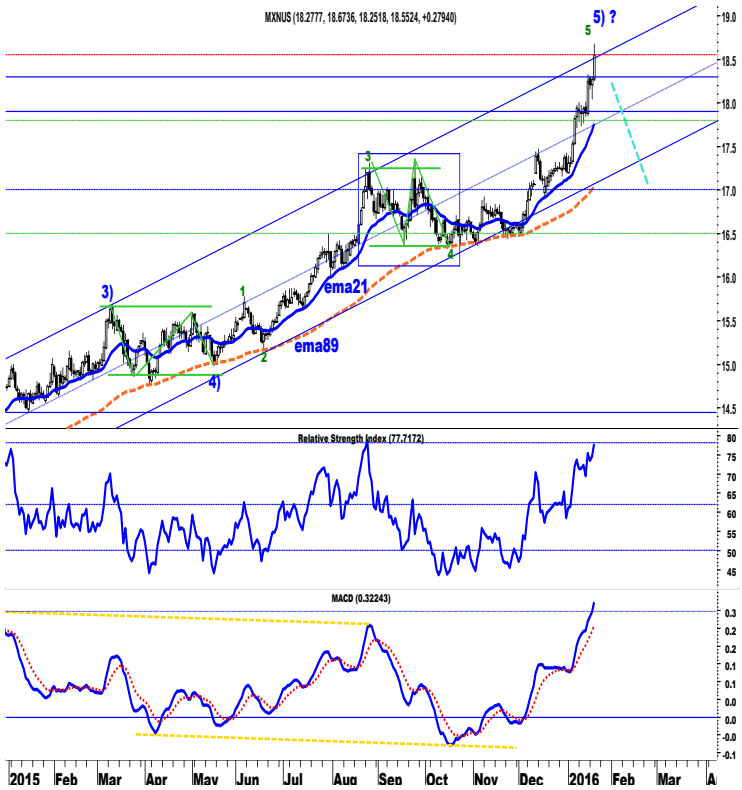
MXN$/EUR$ Intradía Última semana



Fuente: Bloomberg e Infosel

Elaborado por: Juan Francisco Caudillo

MXN$/USD$



Recomendación: Venta Especulativa USD (Corto Plazo)

El día de hoy, el Tipo de Cambio estableció un nuevo registro máximo histórico en 18.67 pesos, superando el previo establecido el pasado lunes (18.32 pesos) y colocándose por arriba de la parte alta de nuestro rango objetivo (17.90-18.30 pesos). En el muy corto plazo, prevalecerán las condiciones Alcistas en tanto se mantenga por arriba de 17.80 pesos.

Como señalamos, resulta conveniente tomar Utilidades en las posiciones largas en dólares que recomendamos abrir desde mediados de octubre de 2015, reconociendo que aún no existen elementos que sugieran un cambio de tendencia, aunque creemos que el potencial alcista podría estar limitado.

Adicionalmente, si consideramos la baja experimentada entre marzo de 2009 y mayo de 2011 (15.58-11.48 pesos), una proyección alcista del 161.8% correspondería con 18.10 pesos, su nivel de referencia de Resistencia de Largo Plazo con base en un cierre mensual.

Rango de Reversión-Alcista: 18.50 y 18.80 pesos.
Rango de Reversión-Bajista: 18.10 y 17.80 pesos.

El indicador RSI(21) se ubica arriba de 62 puntos y el MACD se encuentra por arriba de cero con cruce positivo de su línea de testigo. Por su parte, los promedios móviles exponenciales (21 y 89 días) mantienen cruce alcista.

Venta Especulativa, 1er Objetivo 17.00 pesos (Stop 18.55 cierre semanal)

USD$/EUR$

Fuente: MetaStock

Recomendación: Compra Especulativa EUR (Corto-Plazo)

Entre el 15 de diciembre y el 05 de enero pasado, el Tipo de cambio experimentó un movimiento lateral bajista, descontando el 61.8% del alza previa registrada entre el 03 y el 15 de diciembre. Para poder continuar extendiendo la dirección bajista de Corto Plazo, será necesario que rompa debajo de 1.0750 dólares.

Entre marzo y agosto de 2015, el tipo de cambio experimentó un alza que ahora consideramos podría corresponder con la primera fase (ola-A) un proceso de ajuste correctivo (A-B-C).

Por lo tanto, estamos recomendando Compra Especulativa del Euro frente al Dólar, ya que a continuación podría registrase un alza temporal (ola-C), que busque ubicarse alrededor de 1.1800 dólares.

Rango de Reversión-Alcista: 1.1000 y 1.1300 dólares.
Rango de Reversión-Bajista: 1.0750 y 1.0600 dólares.

El indicador RSI(21) y el MACD se encuentran en Zona Neutral. Sus promedios móviles exponenciales (21 y 89 días) presentan cruce bajista.

Compra Especulativa EUR, objetivo 1.1800 (Stop 1.0750)

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Daniela Ruíz Zárate	Analista Económico	T. 5231-0200 Ext. 0019	daruiz@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis / Industrial, Petroquímico, Telcos	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil / Construcción, Vivienda y Fibras	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil / Alimentos y Bebidas	T. 5230-0200 Ext. 4782	veuribe@monex.com.mx
Giselle N. Mojica Plascencia	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	gmojica@monex.com.mx
Laura Villanueva Ramírez	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4768	lvramirez@monex.com.mx
Stephany Ramírez Rojas	Analista Deuda Corporativa	T. 5230-0200 Ext. 4262	sramirezro@monex.com.mx
J. Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
Astianax Cuanalo Dorantes	Analista Sr. de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	ascuanalo@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.

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 ± 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.

Las categorías de los boletines, su descripción y periodicidad; se muestran a continuación:

Nombre del Boletín	Descripción	Periodicidad
A la Apertura	Documento diario que se manda previo a la apertura del mercado, que comenta cómo se encuentra Asia y Europa y cómo se espera que abran en México y EUA.	Diaria
Bursómetro	Documento diario que se envía a media sesión, y comenta muy brevemente el comportamiento del mercado accionario, así como las variaciones de las acciones más movidas.	Diaria
Diario Monex	Documento que comenta el comportamiento de los mercados después del cierre (tasas, tipos de cambio, mercado accionario).	Diaria
DiVisor de Cambios	Documento diario que se manda a media sesión, y comenta muy brevemente el comportamiento del mercado de divisas y señala los respectivos tipos de cambio.	Diaria
Dos por Uno	Documento que ofrece oportunas ideas de inversión de diferentes activos (compra/venta) donde coincide la recomendación de análisis fundamental y análisis técnico.	Variable
El Táctico	Documento periódico (no necesariamente diario) que señala algunas ideas de inversión (oportunidades) basadas en su comportamiento gráfico.	Variable
Enciclopedia Bursátil	Temas del mercado de valores, económicos y financieros, donde se brinda una explicación clara y breve de conceptos que puedan ser de interés para el inversionista.	Variable
Internacional	Análisis bursátil y fundamental de mercados y emisoras internacionales	Variable
Kaleidoscopio	Documento diario que señala en gráficas las tendencias esperadas de un grupo de emisoras e índices accionarios.	Diaria
Nota de Divisas	Perspectiva sobre el peso dólar, o alguna otra divisa para el corto, mediano y largo plazo, de acuerdo a la información más reciente relacionada con temas económicos.	Variable
Nota de Empresa	Información sobre perspectivas, acontecimientos recientes, o un tema coyuntural de la empresa o del sector.	Variable
Nota Económica	Esta tipo de notas contienen información detallada sobre la publicación de datos económicos y una conclusión sobre nuestras perspectivas.	Variable
Números y Estadísticas	Análisis estadístico de diferentes temas relacionados con los mercados financieros.	Variable
Pron. Eco. y Fin.	Pronósticos MENSUALES de divisas, tasas e inflación	Mensual
Reporte Bursátil	Análisis y comentarios sobre el mercado accionario, comportamiento y expectativas del IPyC, dividendos.	Variable
Reporte Mensual	Proporcionar la perspectiva del área de análisis sobre el tema económico relevante del mes, publicado el último día de mes	Mensual
Reportes Financieros	Documentos que presentan estimados y comparativos preliminares para las principales emisoras del mercado accionario.	Trimestral
Rumbo Económico	Documento que señala la publicación de datos económicos y cómo se comparan respecto a lo que esperaba el consenso, con una breve explicación.	Variable
Semanal de deuda	Análisis del mercado de deuda local	Semanal