

## Análisis Técnico: S&P BMV IPyC

### Perspectiva de Mediano y Largo plazo

Precio:	Cierre	Max-Min	5 días	Prom. Simples	Prom. Exponenciales	MEDIANO Plazo:	1er	vs Cierre	2do	vs Cierre
34,944	puntos	37,181	6.4%	20 Semanas 's Cierre	13 Semanas 's Cierre	Soporte	35,000	0.2%	32,000	-8.4%
		32,647	-6.6%	43,101	23.3%	Resistencia	38,000	8.7%	41,000	17.3%
Cambio	(%)	Max-Min	30 Dias	50 Semanas 's Cierre	89 Semans 's Cierre	Objetivo:	41,000	17.3%		
Dia	6.01	45,646	30.6%	42,926	22.8%					
Semana	1.98	32,647	-6.6%	100 Semana 's Cierre		LARGO Plazo:	1er	vs Cierre	2do	vs Cierre
Mes	-20.25	Max-Min	52 sem.	44,242	26.6%	Soporte	35,000	0.2%	30,000	-14.1%
12 meses	-17.37	45,955	31.5%	200 Semana 's Cierre	Death Cross 50vs200	Resistencia	45,000	28.8%	50,000	43.1%
Año 2020	-19.74	32,647	-6.6%	46,188	32.2%	Objetivo:	45,000	28.8%		
					Negative Cross 13vs89					

### Gráfica Semanal (4 años)



Desde mediados del año 2017, el índice S&P-BMV-IPC se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento direccional bajista, con el que acumula una baja del -37%. En línea con nuestra expectativa, el movimiento lateral registrado entre noviembre de 2018 y enero de 2020, se trató de un proceso lateral de acumulación de fuerza bajista, con el que descontó el 50% (45,521) de la baja registrada entre julio de 2017 y noviembre de 2018 (51,772-39,271), y que con la baja reciente ahora descontó el 200% (32,587) de dicho proceso lateral. Consideramos que en tanto el índice se mantenga por arriba de los 33,000 puntos (cierre semanal), podría experimentar un ajuste correctivo al rango entre 39,000 y 41,000 puntos. **Por lo tanto, recomendamos la COMPRA especulativa del índice en tanto se mantenga por arriba de los 33,000 puntos (cierre semanal).**

### Gráfica Mensual (20 años)



Bajo una perspectiva de Largo plazo, a mediados del año 2017 el índice S&P-BMV-IPC concluyó el movimiento direccional alcista (1-2-3-4-5) que inició en octubre de 2008, acumulando en su momento un alza del +214% (16,480-51,772 puntos). Durante los últimos 3 años, el índice ha experimentado un movimiento lateral bajista, con el que ha descontado el 50% (34,101 puntos) del alza registrada entre 2008 y 2017, llegando a colocarse sobre su promedio de 200 meses (33,860). Por lo tanto, suponemos que la baja reciente podría convertirse en el piso definitivo, reconociendo que **solo un rompimiento por debajo del mínimo de esta semana (32,647) activaría un siguiente objetivo bajista en los 30,000 puntos**, nivel que correspondería con un ajuste del 61.8% (29,961) del rally registrado entre 2008 y 2017. Cabe señalar, que las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de los 40,000 puntos.

## Directorio

### Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	<a href="mailto:crgonzalez@monex.com.mx">crgonzalez@monex.com.mx</a>
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:mdariasn@monex.com.mx">mdariasn@monex.com.mx</a>
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	<a href="mailto:fbolanos@monex.com.mx">fbolanos@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	<a href="mailto:vuribeb@monex.com.mx">vuribeb@monex.com.mx</a>
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	<a href="mailto:bjcolinf@monex.com.mx">bjcolinf@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
María José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0683	<a href="mailto:miromor@monex.com.mx">miromor@monex.com.mx</a>
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	<a href="mailto:jcaudillo@monex.com.mx">jcaudillo@monex.com.mx</a>
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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, fungen 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.