

NASDAQ-100: Venta Especulativa

- Bajo una metodología exclusiva de Análisis Técnico, recomendamos la Compra Especulativa del "ETF" inverso del índice Nasdaq-100 – PSQ* (Sic)
- El precio Objetivo se encuentra en \$650.00 pesos.
- Estimamos un rendimiento potencial del 16.5% con una pérdida potencial del -3.6%
- Cabe señalar, que el índice se encuentra arriba de su media de 50 y 200 días, y por ello el carácter especulativo de nuestra recomendación.

PSQ *		NASDAQ 100	
Niveles Operativos		Niveles Operativos	
Precio actual	558.00	Precio actual	7,555
Nivel Objetivo	650.00	Nivel Objetivo	6,800
Rto. Potencial	16.5%	Rto. Potencial	10.0%
Stop Sugerido	538.00	Stop Sugerido	7,800
Perd. Potencial	-3.6%	Perd. Potencial	-3.2%

Gráfica Diaria (10 meses)



Entre abril y agosto el índice registró un contundente repunte y llegó a acumular un alza del +22% (6,322-7,691 puntos), deteniendo su avance en la proyección de Fibonacci-161.8% (7,719 puntos) respecto la caída registrada entre el 13 de marzo y el 02 de abril (7,186-6,322 puntos).

Adicionalmente, detectamos un patrón armónico "Bearish" (61.8%-161.8%) que habría conformado durante 5 meses.

Observamos que además detuvo su avance en la parte superior del canal alcista proyectado con el máximo de enero (7,023 puntos) y los pisos de febrero y abril (6,164-6,322 puntos).

Adicionalmente, detectamos una clara divergencia respecto su indicador estadístico MACD, ya que el índice registró nuevos máximos, mientras que el indicador no pudo hacerlo.

Cabe señalar, que las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 7,400 puntos.

Gráfica Semanal (4 años)



Detectamos que a finales de agosto el índice detuvo su avance en la proyección de Fibonacci-423.6% (7,629 puntos), respecto el máximo de julio y el mínimo de agosto de 2015 (4,694-3,877 puntos), y que además coincide con la parte alta del canal alcista. Consideramos que habría concluido la última fase (ola-5) del movimiento alcista (1-2-3-4-5) que inició a principios de 2016, pero además que se trata de la última fase (ola-V) del movimiento alcista (I-II-III-IV-V) que inició en marzo de 2009.

De validarse dicha hipótesis, el índice podría descontar por completo el rally (+98%) de los últimos 3 años.

Adicionalmente, detectamos una clara divergencia respecto su indicador estadístico MACD, ya que el índice ha podido registrar nuevos máximos, mientras que el indicador no lo ha hecho.

Cabe señalar, que las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 semanas.

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	casalinag@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.