

Los mercados a la apertura

27 de abril de 2020



Suben los mercados en espera de una próxima reapertura de las economías

FUTUROS ACCIONARIOS	Último	Cambio	%1D	%5D	%1M	Acum. %
Dow Jones	23,870.00	212.00	0.90	1.62	11.34	-16.18
S&P 500	2,855.25	25.75	0.91	1.73	13.11	-11.64
Nasdaq	8,870.00	101.00	1.15	2.04	17.18	1.12
MERCADOS ESTADOS UNIDOS						
Dow Jones	23,775.27	260.01	1.11	-1.93	9.88	-16.69
S&P 500	2,836.74	38.94	1.39	-1.32	11.62	-12.20
Nasdaq 100	8,786.60	145.11	1.68	-0.52	15.79	0.61
ASIA Y EUROPA						
Japón Nikkei 225	19,783.22	521.22	2.71	0.58	2.03	-16.37
Shangai Shenzhen CSI 300	3,822.77	25.80	0.68	-0.80	3.04	-6.68
Euro Stoxx 600	334.49	4.90	1.49	-0.34	7.61	-19.55
Reino U. FTSE 100	5,834.10	81.87	1.42	0.40	5.91	-22.62
Francia CAC 40	4,464.69	71.37	1.62	-1.38	2.63	-25.30
Alemania DAX Index	10,598.30	262.21	2.54	-0.71	10.05	-19.99
EMERGENTES						
México IPC	34,586.82	346.22	1.01	-0.45	2.33	-20.56
Brasil Bovespa	75,705.90	375.30	0.50	-4.40	2.84	-34.70
MATERIAS PRIMAS						
Oro (USD)	1,717.98	-11.62	-0.67	1.28	5.48	13.19
Plata (USD)	15.22	-0.04	-0.23	-0.63	5.20	-14.74
Cobre (USD)	233.50	-0.15	-0.06	-0.09	7.28	-17.04
WTI (USD)	12.67	-4.27	-25.21	133.83	-40.82	-79.15
Mezcla mexicana (USD)	-2.37	-16.72	-116.52	-40.56	-46.89	-84.81
DIVISAS						
Índice del dólar DXY	99.92	-0.46	-0.45	-0.03	1.59	3.67
USD/EUR	1.08	0.00	0.24	-0.09	-2.59	-3.23
MXN/USD	24.85	-0.13	-0.51	-3.23	-6.05	-23.83
TASAS DE INTERÉS	Último	Cierre ant.	Net 1D	Net 5D	Net 1M	Net Acum.
TIIE 1 día %, México	6.20	6.23	-0.03	-0.25	-0.37	-1.07
TIIE 28 días %, México	6.26	6.27	0.00	-0.35	-0.52	-1.29
Bono 1 año %, México	5.50	5.43	0.07	-0.14	-0.71	-1.31
Bono 5 años %, México	5.76	5.71	0.04	-0.35	-0.87	-1.03
Bono 10 años %, México	6.91	6.95	-0.04	-0.14	-0.29	0.00
Bono 10 años %, Estados Unidos	0.62	0.60	0.02	0.02	-0.05	-1.29
AGENDA ECONÓMICA MÉX Y EEUU	Periodo	Encuesta	Observado	Anterior	País	Fecha/hora
Tasa de desempleo NSA	Mar	3.9%	2.9%	3.6%	MX	04/27 07:30
Actividad manuf Fed Dallas	Apr -	75.00	--	-	US	04/27 09:30

LOS MERCADOS EN EL MUNDO

Los **mercados en Asia** reportaron avances generalizados. El Banco de Japón inició la semana con acciones contundentes al anunciar nuevas medidas en términos de política monetaria, incrementando así el límite de las compras de bonos del gobierno japonés e impulsando las compras de papel comercial y préstamos bancarios. No habría que pasar por alto que para esta semana se espera la reunión de política monetaria del BCE y la Fed. Nissan anunció que recortará la producción de

automóviles en Japón en un 70% durante el mes de mayo y un 43% durante el mes de junio.

Los **mercados accionarios europeos** registran ganancias generalizadas, que en promedio se acercan al 2.0% por ciento. Ayer Italia, uno de los países europeos más afectados por la pandemia, anunció que a partir del 4 de mayo comenzará a reabrir su economía, empezando por la actividad industrial, la construcción y la venta al por mayor; el comercio minorista retomará sus actividades el 18 de mayo, al igual que museos y

Los mercados a la apertura

27 de abril de 2020



bibliotecas, mientras que bares y restaurantes abrirán hasta al 1 de junio. En España se anunció que el martes el consejo de ministros aprobará un plan de desescalada de las medidas de confinamiento. Para este jueves destaca en la agenda la reunión de política monetaria del BCE.

En cuanto al **petróleo**, los precios del contrato de futuro para entrega el mes de junio de WTI siguen reportando retrocesos. Los futuros del Brent también muestran bajas. Las preocupaciones en torno a la capacidad de almacenaje ante la caída en la demanda se mantienen. Diamond Offshore Drilling inició su proceso de bancarrota.

EXPECTATIVA DE APERTURA

Los **futuros accionarios en Estados Unidos se encuentran positivos**, alentados por las expectativas de la próxima reapertura de la economía en ciertos estados y los datos que muestran un retroceso en el número de casos y muertes en Nueva York. El Gobernador de Nueva York, Andrew Cuomo, señaló que la reapertura de actividades como la construcción y manufactura podría iniciar tan pronto como el 15 de mayo. Este miércoles se tiene contemplada la reunión de política monetaria de la Fed, siendo que el anuncio de grandes acciones adicionales sería totalmente inesperado. Esta semana que inicia se caracterizará por la abundancia de reportes corporativos entre los que destacan 3M, AMD, BP, Tesla, Microsoft, Facebook, Alphabet, Amazon, Apple, Twitter, Visa, United Airlines, Gilead, Exxon, Honeywell, eBay, entre otras.

Para hoy se espera la publicación del índice manufacturero de la Fed de Dallas.

Apple anunció que retrasará aproximadamente un mes la producción de iPhones 2020 como consecuencia de la situación sanitaria por el coronavirus.

NOTICIAS Y EVENTOS RELEVANTES

DESEMPLEO. La tasa de desempleo de marzo en México resultó en 2.94 por ciento de la PEA, por debajo de lo esperado por el mercado (3.88 por ciento). Desde el 31 de marzo el INEGI ha decidido suspender las entrevistas cara a cara para la encuesta de empleo hasta nuevo aviso. *Fuente: VectorAnálisis*

EL ANALISTA TÉCNICO OPINA

México

La Bolsa Mexicana de Valores reportó ahora una discreta recuperación; sin embargo, en los rebotes observaremos si los movimientos de recuperación serán o no a contra-sentido, la resistencia más cercana se ubica en la marca de las 36,650 unidades. El piso inmediato se localiza en los 32,500 enteros. Con respecto al **IPC en dólares** ubica una resistencia en las 1,500 unidades; con la volatilidad en el tipo de cambio, tenemos identificado el piso en los 1,360 enteros, actualmente conforma un patrón de consolidación, al igual que el IPC. En lo que refiere al desempeño del FTSE **BIVA** presionó en la sesión anterior su promedio móvil de 10 días, que ahora funciona como resistencia en las 720 unidades, el cierre se ubicó en los 708.17 puntos (+1.11%).

Brasil

En lo que respecta al índice **BOVESPA** de Brasil perforó nuevamente los 78,250 enteros, dejando un objetivo de baja que se encuentra en los 68,000 enteros. Este índice cerró con una corrección de 4,342.69 puntos (-1.26%) para ubicarse en las 79,673.30 unidades.

Estados Unidos

Los principales índices de Estados Unidos presentan su tendencia a la baja para el mediano plazo; estamos expectantes, en los rebotes técnicos que se registran, para constatar si serán o no de contra-sentido.

El Dow Jones se está alejando del piso intermedio de los 20,750 puntos, en donde su línea de precios trata de recuperarse; inclusive, está interactuando con el promedio móvil de 50 días, dejando como resistencia el nivel en los 24,750 puntos.

El **S&P 500** al generar movimientos de recuperación presionará las 2,900 unidades (ahora resistencia). La línea de precios se sostiene en el promedio móvil de 200 días; sin embargo, no se descartan mayores profundizaciones, y en el supuesto de que este índice pierda fuerza en su resistencia en los siguientes intentos, podrá tomar rumbo hacia el siguiente nivel que se sitúa en los 2,570 puntos.

El **Nasdaq** es el índice que mejor desempeño registra con respecto a los otros dos índices, su línea de precios se ajustó y perforó por lo pronto sus promedios móviles de 100 y 200 días, lo que significa es que podrá descender hacia los móviles de corto plazo, que se encuentran ubicados alrededor de los 8,000 enteros. Por el otro lado, el soporte inmediato se localiza en los 8,000 puntos.

Los mercados a la apertura

27 de abril de 2020

Mercado de cambios

Spot

El spot reporta otra depreciación frente a la divisa americana.

Vemos en el gráfico que su línea de precios desaceleró discretamente su marcha hacia la parte superior de la banda de “bollinger” pero ya la cotización la observamos en el intradía por arriba del psicológico de los \$25.00 por dólar, su promedio móvil ponderado de 10 días, recientemente está ubicado en los \$24.5555 por dólar, que ahora se convierte en soporte inmediato, mientras que la resistencia se identifica en \$25.5825 por dólar, que es la parte superior de dicha banda. El nivel máximo hasta el momento es de \$25.0147 por dólar, en tanto que el mínimo es de \$24.7640 por dólar.

El **euro-dólar** rebotó en el piso intermedio de 1.0720 dólares por euro. Observamos una reacción al alza de su línea de precios para tomar rumbo hacia la zona de promedios móviles de corto plazo; recientemente observamos una resistencia en \$1.0900 dólares por euro. Actualmente el movimiento es neutral, y se mantiene a cierta distancia del promedio móvil de largo plazo. Recomendamos activar algo de compra especulativa.

En lo que respecta al **peso – euro** reporta una depreciación frente a la divisa de la euro-zona; la línea de precios se mantiene a cierta distancia del objetivo de \$28.00 pesos por euro. El soporte más cercano lo identificamos en \$25.4530 pesos por euro, la línea de precios se ubica todavía a mucha distancia de la región de promedios móviles de mediano plazo. Recomendamos reducir las posiciones aprovechando rebotes técnicos.

México

Se conservan los movimientos erráticos en las tasas. El M24 registra un proceso de discreta recuperación en la tasa, luego de que su línea del “yield” se ubicara en el nivel de 5.68%, ahora se perfila hacia la parte media de la banda ubicada en 6.40%. El M47 activa nuevamente una discreta recuperación de la tasa, luego de que respetó la parte baja de la banda. La parte superior se sitúa en alrededor de 8.47%, mientras que el soporte lo ubicamos en 7.69%.

Emisoras recomendadas de nuestra muestra de la BMV (PESOS):

Observamos en sesiones anteriores rebotes técnicos, por lo que se hizo atractiva la compra especulativa en emisoras que se han

venido abaratando consistentemente, independientemente de sus características técnicas; Si a lo largo de la jornada, se observan señales de agotamiento o ajuste, les recomendaríamos reducir posiciones en las emisoras que lograron generar un avance. Las rezagadas son: BACHOCO, GAP, GENTERA, GRUMA, LALA, y WALMEX.

Los derechos decretados para este día. No tenemos derechos para este día.

Estados Unidos

El “treasury” de 10 años consolida por debajo de la media de 30 días; por lo pronto, el mínimo que observamos recientemente se encuentra en 0.5322%. Es importante señalar, que se está generando una desaceleración en la tasa. Con la volatilidad actual, el objetivo se ubica en la parte alta de la banda en 0.80%. Recientemente cotiza en 0.6194%

Emisoras de nuestra muestra del SIC (USD): EBAY, IBM, y XOM.

Emisoras de nuestra muestra del ETFs (USD): Pagamos por ver.

CAPITALES

En la jornada previa, el mercado accionarios presento movimientos erráticos durante gran parte del día, aunque en la última hora de operación, el mercado se animó por lo que logra sostener un avance de 346.22pts (+1.01%), con esto el índice se ubica sobre las 34,582.82 unidades para la apertura de hoy; las emisoras que apoyaron el alza del mercado fueron: ALSEA, GCARSO, GFNORTE, GRUMA y MEGA; en lo que respecta al volumen, se negociaron poco más de 385.3 millones de acciones, debido al cambio en la muestra del S&P/BMV IPC.

En lo que respecta al balance de la semana previa; la bolsa registro una ligera contracción del 0.45%, con lo que interrumpe dos semanas consecutivas de ganancia.

Para esta jornada de inicio de semana, esperamos que nuestro mercado continúe avanzando ya que las principales plazas bursátiles en Asia y Europa registran movimientos positivos, debido a la expectativa de la reapertura de las economías tan pronto sea posible; a consecuencia de esto, es probable que el IPC busque presionar y mantenerse cotizando sobre las 35,000 unidades.

En los views de mercado

Los mercados a la apertura

27 de abril de 2020



SANTANDER inicio cobertura de COMPRA en AMX, con un precio objetivo en MXN18 por acción.

BARCLAYS subió a el precio objetivo de BOLSA a MXN45.

MORGAN STANLEY bajo el precio objetivo de ALSEA a MXN26.

JPM subió el precio objetivo de CUERVO a MXN37.

Les recordamos que hoy es último día para comprar FMTY ya que mañana decretara un reembolso de MXN0.087089 por certificado.

DIVISAS

Iniciamos operaciones en 24.92/24.94 con mínimos en 24.78 máximos en 25.00, el petróleo para entrega en junio tiene de nuevo pérdidas importantes mientras que las bolsas

permanecen en terreno positivo. En EEUU se dará a conocer el Índice de Manufactura de la FED de Dallas, se espera una caída a -75 desde -70 anterior, en México se dio a conocer el dato de Tasa de Desempleo para el mes de marzo, con un resultado estacionalizado de 3.26 y desestacionalizado de 2.94. El mercado ha estado negativo hacia la moneda a pesar de que los puntos swap se siguen manteniendo altos, respondiendo al calendario local de infecciones y que se encuentra entrando a la peor etapa, por lo que se espera que la movilidad siga fuertemente restringida, además de que el precio del petróleo sigue siendo un peso para la economía. El mercado alcanzó el viernes un máximo en 25.28 para terminar cerca de la zona de 25.00. Para el día de hoy esperamos un rango entre 24.75 y 25.02 con ligero sentimiento bajista con la ayuda del optimismo en las bolsas.

REPORTES CORPORATIVOS EN ESTADOS UNIDOS

Emisora	Ticker	Ingresos (mill. USD)			EPS (USD)		
		Actual	Estimado	Dif.	Actual	Estimado	Dif.
American Express Co	AXP US EQUITY	10,310	10,642	-3.1%	0.41	1.60	-74.3%
AudioCodes Ltd	AUDC US EQUITY	52	51	2.3%	0.17	0.21	-19.3%
Armstrong World Industries Inc	AWI US EQUITY	249	250	-0.4%	1.10	1.10	-0.2%
CNX Midstream Partners LP	CNXM US EQUITY	80	90	-10.6%	0.49	0.51	-4.5%
CNX Resources Corp	CNX US EQUITY	452	367	23.3%	0.61	0.13	355.6%

Dirección de Análisis
analisis@vector.com.mx

Revelación de los análisis

Disclosure

Certificación de los Analistas

Los Analistas que elaboran las recomendaciones respecto de los valores referidos, son: Marco Montañez Torres (Análisis fundamental, mmontane@vector.com.mx, ext. 3706), Gerardo Cevallos Orvañanos (Análisis fundamental, gcevallo@vector.com.mx, ext. 3686), Marcela Muñoz Moheno (Análisis fundamental, mmunoz@vector.com.mx, ext. 3156), Jorge Herrera Delgadillo (Análisis técnico, jherrera@vector.com.mx, ext. 3777), Luis Adrián Muñiz (Análisis económico, lmuniz@vector.com.mx, ext. 3256), Nadezhda Bustamante (Análisis de renta fija y cambios, nbustama@vector.com.mx, ext. 3154), los cuáles hacen constar que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de su opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido y están basados en información pública donde se distingue la información financiera histórica de la estimada o proyectada por el área de análisis, así como sus principales supuestos. Asimismo manifiestan que no han recibido ni recibirán compensación directa o indirecta alguna a cambio de expresar su opinión en algún sentido específico en este documento. El señor Rodolfo Navarrete Vargas (mavarre@vector.com.mx, ext. 3646) es la persona encargada de la revisión y aprobación de los reportes de análisis.

Declaraciones relevantes

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener inversiones en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser objeto del presente reporte. Sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en su beneficio y evitar conflictos de interés.

Remuneración de Analistas

La remuneración de los analistas se basa en el desempeño de sus actividades de manera correcta, adecuada y objetiva y dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y sus filiales y en el desempeño individual de los analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en financiamiento corporativo, banca de inversión o en las demás áreas de negocio.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses

Vector Casa de Bolsa y sus filiales, a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a financiamiento corporativo, colocaciones, banca de inversión y servicios de corretaje, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Vector Casa de Bolsa o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

Tenencia de valores y otras revelaciones

Vector Casa de Bolsa o sus filiales no mantienen inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de valores o portafolio de inversión o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos, a excepción de las siguientes emisoras en las que se mantiene o supera dicho porcentaje: AHMSA *, AUTLAN B, AXTEL CPO, CEMEX CPO, CMR B, DANHOS 13, DATPCK 14, EDZ *, FMTY 14, GAVACK 17, GFAMSA A, GMF *, IASASA *, ICA *, PASA B, POCHTEC B, Q *, RLH A, SARE B, SAVIA A, SHV *, SORIANA B, STEPCC 16, STEPCC 16-2, STEPCC 16-3, STEPCC 16-4, TEAK CPO, THERMCK 17, URBI *, VMZCK 17. Algunos miembros del Consejo (propietarios y/o suplentes), directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Vector Casa de Bolsa o sus filiales, fungen con alguno de dichos caracteres en las emisoras que pueden ser objeto de análisis de las siguientes emisoras: Bolsa, Gfamsa.

Guía para las recomendaciones de inversión

La Recomendación de Inversión está relacionada con el Rendimiento Total estimado del valor para el cierre de año, o cuando se indique para los próximos doce meses. El rendimiento total requerido para una recomendación depende de su relación con el rendimiento esperado para el Benchmark (IPC), sin embargo, este criterio puede ser modificado por el analista de acuerdo a su evaluación o percepción del riesgo específico de la inversión.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, invitamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.