14 de agosto 2024

Desde el punto de vista técnico

Índices Accionarios

S&P/BMV IPC

Tendencia descendente. Cerró con un rendimiento positivo. Generó una señal más favorable al superar con fuerza el PM de 50 días en los 53,065 enteros. En este sentido, la resistencia más cercana que podría buscar es el psicológico de los 54,000 puntos. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte son los 52,600 enteros. El indicador de tendencia Macd cambió de dirección al alza. El volumen de operación no alcanzó el promedio de los últimos 12 meses.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

EWW

Tendencia descendente. Generó una recuperación. La resistencia más cercana que mantiene expuesta se localiza en los US$56.55, el rompimiento de este nivel, fortalecerá el escenario ascendente. En este contexto, el siguiente nivel técnico que buscaría se localiza en los US$57.60. Por su parte, el apoyo que tendrá que respetar lo ubicamos en los US$54.20. El indicador Macd cambia de dirección al alza.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Víctor Hugo Cortes Castro
Subdirector Análisis Técnico
victorh.cortes@banorte.com

S&P/BMV IPC	
Volumen Operado (millones)	203.9
Importe Operado ($ millones)	8,460.9
Máximo 52s (07/02/2024)	59,020.6
Mínimo 52s (23/10/2023)	47,765.1
Volumen Prom U12m (millones)	270.1

Mayores alzas y bajas de la muestra del IPC Sesión Anterior		
Emisora	**$**	**%**
CHDRAUI B	151.54	4.5
GFINBUR O	46.01	4.0
GAP B	302.94	3.8
PENOLES *	250.30	3.6
LAB B	19.34	3.0
TLEVISA CPO	7.74	-0.3
AMX B	16.03	-1.0

	Variación %			
	1d	1s	Mes	Año
S&P/BMV IPC	1.2	2.4	1.1	-6.5
Dow Jones	1.0	2.0	-2.6	5.5
S&P 500	1.7	3.7	-1.6	13.9
Nasdaq	2.4	5.0	-2.3	14.5
Bovespa	1.0	4.9	3.7	-1.3
USD/MXN	-0.3	-2.9	2.2	12.1
EUR/USD	0.6	0.6	1.5	-0.4
DXY	-0.5	-0.3	-1.4	1.3
Oro (US$/t oz)	0.2	3.2	1.7	19.1
Plata (US$/t oz)	-0.8	2.1	-4.0	15.4
Cobre (US$/tm)	-0.4	0.6	-3.0	4.1
WTI (US$/bbl)	-2.1	7.0	0.6	9.4
Brent (US$/bbl)	-1.6	5.9	0.3	5.1

Fuente: Bloomberg, BMV

www.banorte.com/analisiseconomico
@analisis_fundam

Ganadores del premio como los mejores pronosticadores económicos de México por *LSEG* en 2023

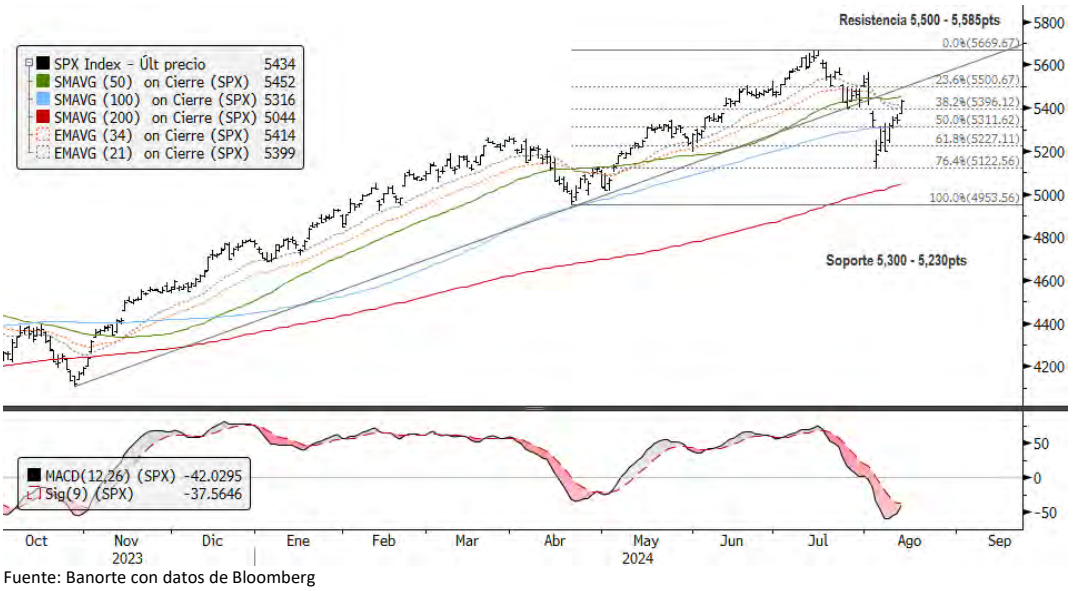
LSEG STARMINE AWARD FOR REUTERS POLLS
Best Forecaster Economic Indicators for Mexico 2023

Documento destinado al público en general

BANORTE

S&P 500

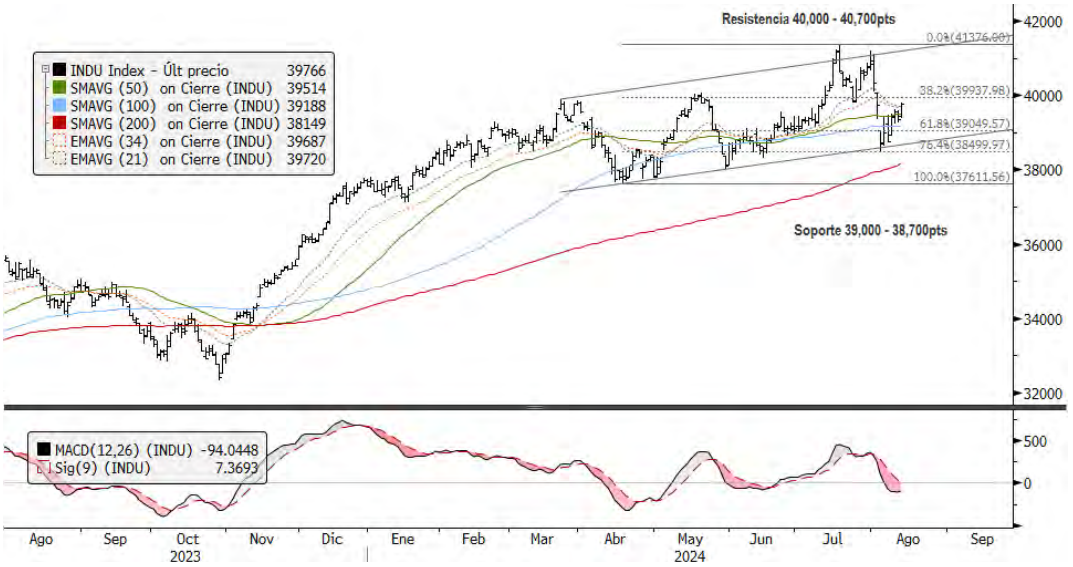
Tendencia descendente. Terminó con un balance positivo. Se acerca al PM de 50 días en los 5,450 enteros. En caso de romper este nivel, tiene espacio para ampliar la recuperación hacia un Fibonacci que se localiza en los 5,500 puntos. Por otro lado, el soporte que tendrá que respetar son los 5,300 enteros. El indicador de tendencia Macd está modificando la lectura al alza.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

DOW JONES

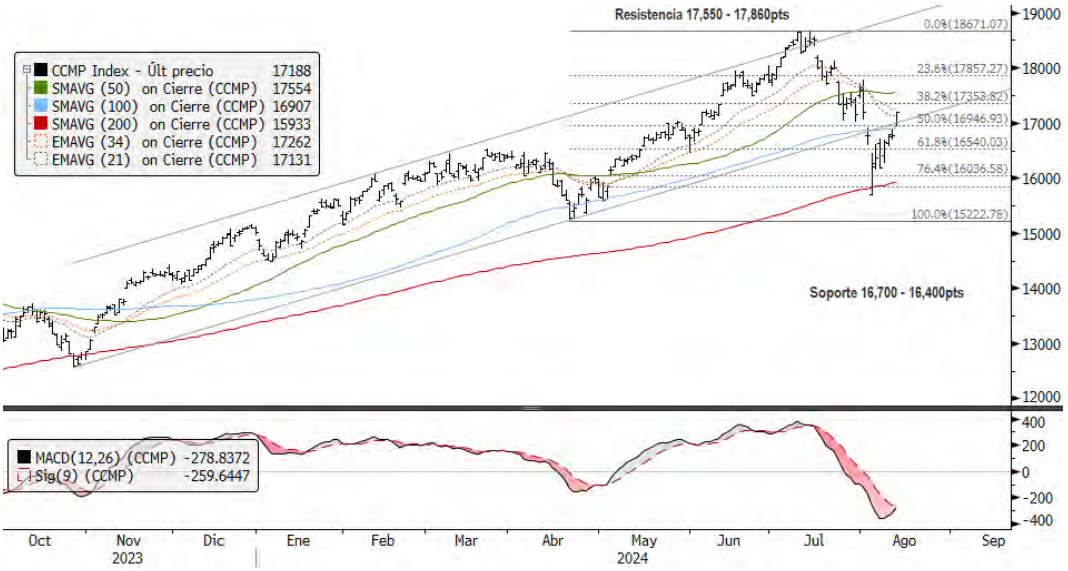
Patrón de consolidación. Cerró con una recuperación. Ubica su cotización sobre PM de 50 días en los 39,446 puntos, de seguir consolidando sobre esta referencia, tiene espacio para ampliar el rebote técnico. En este contexto, la resistencia que podría buscar y presionar es el psicológico de los 40,000 enteros. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte son los 39,000 puntos. El indicador de tendencia Macd rompe a la baja la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

NASDAQ

Tendencia descendente. Extendió la recuperación por cuarto día consecutivo. Al superar el PM de 100 días y el psicológico de los 17,000 puntos, detonó una señal favorable. En este contexto, la resistencia más cercana que podría buscar es el PM de 50 días en los 17,550 enteros. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte son los 16,700 puntos. El indicador Macd está cambiando de dirección al alza.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

RUSSELL 2000

Patrón de consolidación. Después de 2 días bajando, cerró con una recuperación. Pondrá a prueba el PM de 50 días en los 2,097 puntos, en caso de romper esta resistencia, fortalecerá el escenario de alza. En este sentido, el siguiente técnico que podría buscar son los 2,160 enteros. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como apoyo lo ubicamos en los 2,020 puntos. El indicador de tendencia Macd rompe a la baja la línea cero.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

BOVESPA

Tendencia ascendente. Por sexto día consecutivo cerró con ganancias. Conserva el escenario ascendente al consolidar el rompimiento de los 130,700 puntos. En este contexto, el siguiente técnico importante que podría buscar y presionar son los 134,400 enteros. Por otro lado, el apoyo lo ubicamos en los 128,500 puntos. El indicador Macd revirtió la baja sobre línea cero.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

NIKKEI

Tendencia descendente. Por tercer día consecutivo generó un rendimiento positivo. Opera cerca del PM de 200 días en los 36,930 puntos, en caso de superar esta resistencia, detonará una señal más favorable que fortalecería la recuperación en "V". En este sentido, podría buscar un siguiente técnico en los 38,120 enteros. Por otro lado, el soporte lo ubicamos en los 35,400 puntos. El indicador Macd está cambiando de dirección al alza.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Commodities

ORO

Tendencia ascendente. Extiende la buena racha por sexto día consecutivo. Opera cerca de la cima que se localiza en los 2,490 US$/t oz, el rompimiento de esta referencia fortalecerá la recuperación. En este sentido, el siguiente objetivo que podría buscar lo ubicamos en los 2,560 US$/t oz. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte son los 2,370 US$/t oz. El indicador Macd está cambiando de dirección al alza.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

PLATA

Tendencia descendente. Opera con ganancias. Conserva la posibilidad de extender la recuperación al consolidar sobre un Fibonacci en los 27.25 US$/t oz. En este sentido, la resistencia que podría buscar se localiza en los 28.70 US$/t oz. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte lo ubicamos en los 27.00 US$/t oz. El indicador Macd está cambiando de dirección al alza.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

COBRE

Tendencia descendente. Opera en terreno positivo. Se acerca al PM de 200 días en 4.12 US$/lb, solo el rompimiento de esta referencia, fortalecerá el escenario de recuperación. En este contexto, la resistencia que buscaría se localiza en 4.25 US$/lb. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como apoyo lo ubicamos en 3.80 US$/lb. El indicador Macd está cambiando de dirección al alza. Los PM de corto y mediano plazo están trabajando sobre la línea de precios.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

WTI

Patrón de consolidación. Genera un rendimiento positivo. Opera cerca del PM de 100 días en los 80.25 US$/bbl, si supera este nivel, tiene espacio para extender el impulso. En este sentido, el siguiente técnico importante que podría buscar se localiza en los 83.90 US$/bbl. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte son los 76.70 US$/bbl. El indicador Macd cambió de dirección al alza. Los PM están trabajando sobre la línea cero.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

BRENT

Patrón de consolidación. Opera en terreno positivo. La resistencia que mantiene expuesta se localiza en los 84.60 US$/bbl, en caso de superar esta referencia fortalecerá el escenario de recuperación. Por su parte, el terreno que estará ejerciendo como soporte lo ubicamos en los 80.00 US$/bbl. El indicador Macd modificó la dirección al alza. Los PM operan sobre la línea de precios.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Divisas

USD/MXN

Tendencia ascendente. Acumula 2 días apreciándose. Presiona un Fibonacci en $18.90, en caso de perforar esta referencia, tiene espacio para extender la recuperación. En este sentido, el siguiente nivel técnico que podría buscar se localiza en los $18.75. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como soporte lo ubicamos en los $19.10. Los principales niveles de resistencia se localizan en $18.75, $18.68 y $18.60; con soporte en $19.10, $19.22 y $19.30.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

EUR/USD

Tendencia ascendente. Extiende la apreciación por tercer día consecutivo. Opera cerca de una resistencia en US$1.1045, si supera esta referencia, fortalecerá la recuperación. En este sentido, el siguiente técnico que podría buscar se localiza en US$1.1080. Por otro lado, el soporte lo ubicamos en US$1.0960. El indicador Macd consolida la lectura de recuperación sobre la línea cero.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

DXY

Tendencia descendente. Opera con pocos cambios. Se acerca a un Fibonacci en 102.20 puntos, si vulnera este apoyo, detonará una señal negativa. En este sentido, el siguiente técnico que buscaría se localiza en los 101.50 enteros. Por otro lado, el terreno que estará ejerciendo como resistencia la ubicamos en los 103.20 puntos. El indicador Macd extiende la presión de baja.

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Emisoras en la mira

Emisora	Cierre $ 13-Ago	Entrada	Nivel $ Objetivo	Soporte	Variación % Objetivo	Soporte
BIMBO A	69.98	68.00	71.50	65.00	5.1	-4.4
GMEXICO B	107.22	104.00	109.50	99.50	5.3	-4.3
WALMEX *	63.36	61.90	65.00	59.10	5.0	-4.5
* ABT	108.24	108.00	113.00	104.00	4.6	-3.7
* GOOGL	164.16	160.00	168.00	153.00	5.0	-4.4
* RL	162.40	160.00	168.00	153.50	5.0	-4.1

* Dólares
Fuente: Banorte

Bimbo A

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

GMexico B

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Walmex *

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

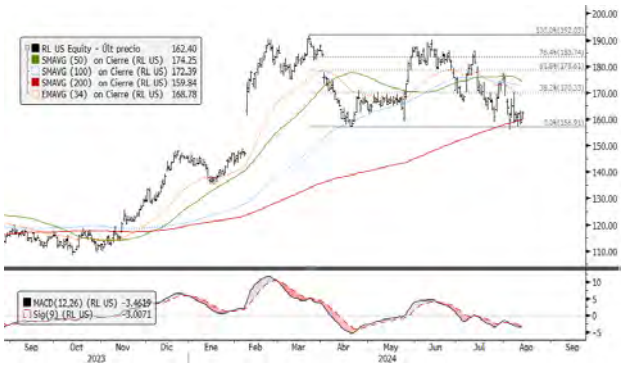
Abbott Laboratories (ABT)

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Alphabet Inc. (GOOGL)

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Ralph Lauren Corp (RL)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

En el siguiente cuadro calculamos los niveles de soporte y resistencia considerando el precio máximo, mínimo y cierre, por lo que constantemente se modifican. La diferencia porcentual de S1 y S2 es el rango de baja vs el precio de cierre, mientras que la diferencia porcentual de R1 y R2 es el potencial de crecimiento que tiene vs el precio de cierre. El indicador de Fuerza Relativa (RSI) mide la fuerza del precio de los 9 días de cierre. Maneja dos zonas importantes, =<30 indica zona de sobre venta o abaratamiento del precio y =>70 indica zona de sobre compra o encarecimiento del precio. Adicionalmente la Tendencia, la lectura de Indicadores Técnicos, la Señal y el Comentario están basados en la revisión de gráficas con precios diarios. Referente a los promedios móviles, la principal función es cuidar la tendencia del precio. Si tenemos una variación porcentual negativa, indica que la tendencia del precio es de baja, mientras que un porcentaje positivo respecto al precio indica que la tendencia del precio es al alza, también sirve como niveles de soporte o resistencia.

Niveles técnicos de soporte y resistencia de intradía

Emisora	(A) Precio $	(B) Soporte	(C)	(D) Resistencia	(E)	(F) PM Simple	(G)	RSI 9d >70 SC <30 SV	MACD	Volumen	(B) vs (A)	(C) vs (A)	(D) vs (A) Variación %	(E) vs (A)	(A) vs (F)	(A) vs (G)	Rendimiento		Tendencia Corto Plazo	Lectura Indicadores Técnicos	Señal	Comentario
	13-Ago	S1	S2	R1	R2	10D	20D				S1	S2	R1	R2	PMS10D	PMS20D	Mes	Año				
AC *	186.91	185.57	184.23	188.25	189.59	185.58	183.53	56	2.4	1,009,690	-0.7	-1.4	0.7	1.4	0.7	1.8	1.9	0.8	Alza	Neutral	M/C	Presiona máximos de junio
ALFA A	10.69	10.55	10.40	10.79	10.88	10.34	10.62	49	-0.2	8,460,645	-1.3	-2.7	0.9	1.8	3.4	0.6	-0.2	-21.6	Baja	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM50 días
ALPEK A	11.37	11.22	11.08	11.49	11.62	11.71	11.97	26	-0.4	909,261	-1.3	-2.6	1.1	2.2	-2.9	-5.0	-8.2	-10.0	Baja	Débil	M	Modera la presión descendente
ALSEA *	55.53	54.91	54.28	55.94	56.34	55.14	57.21	37	-2.0	2,242,536	-1.1	-2.2	0.7	1.5	0.7	-2.9	-1.3	-13.5	Baja	Neutral	M	Modera la presión descendente
AMX B	16.03	15.90	15.76	16.26	16.48	15.83	15.81	65	0.1	44,925,816	-0.8	-1.7	1.4	2.8	1.3	1.4	3.0	1.8	Lateral	Neutral	M	Recupera los PM de 100 y 200 días
ASUR B	522.22	515.56	508.89	525.93	529.63	533.03	546.64	28	-9.9	259,808	-1.3	-2.6	0.7	1.4	-2.0	-4.5	-7.0	5.0	Baja	Débil	M	Pondrá a prueba el soporte, PM200 días
AXTEL CPO	1.23	1.20	1.18	1.25	1.28	1.29	1.32	26	0.0	865,024	-2.2	-4.3	1.9	3.8	-4.5	-6.5	-7.5	82.8	Baja	Débil	P	Rompe el soporte, PM100 días
BBAJIO O	52.20	51.92	51.64	52.59	52.98	52.51	54.29	39	-1.2	1,780,712	-0.5	-1.1	0.7	1.5	-0.6	-3.8	-6.0	-8.1	Baja	Neutral	M	Presiona el precio mínimo de junio
BIMBO A	69.98	68.96	67.95	70.83	71.69	66.80	66.32	59	0.6	1,346,815	-1.5	-2.9	1.2	2.4	4.8	5.5	7.4	-18.6	Alza	Positivo	M/C	Rompe la resistencia, PM100 días
BOLSA A	30.10	29.64	29.17	30.45	30.79	29.02	29.51	53	-0.4	1,089,328	-1.5	-3.1	1.2	2.3	3.7	2.0	3.8	-14.3	Baja	Positivo	M	Presiona la resistencia, PME34 días
CEMEX	12.04	11.91	11.78	12.16	12.28	11.87	11.76	53	0.0	54,484,404	-1.1	-2.2	1.0	2.0	1.4	2.4	0.0	-8.9	Lateral	Neutral	M/C	Supera los PM de corto plazo
CHDRAUI B	151.54	147.28	143.01	153.78	156.01	140.10	141.17	70	2.5	2,549,504	-2.8	-5.6	1.5	3.0	8.2	7.3	9.1	47.7	Alza	Positivo	M	Opera en máximos históricos
CUERVO *	31.44	30.93	30.42	32.02	32.60	30.11	30.85	56	-0.6	3,245,368	-1.6	-3.2	1.8	3.7	4.4	1.9	2.5	-5.5	Baja	Neutral	M	Presiona el precio mínimo de diciembre
FCFE 18	25.27	25.15	25.02	25.40	25.52	25.08	25.16	56	0.0	16,159	-0.5	-1.0	0.5	1.0	0.8	0.4	0.9	-4.6	Baja	Neutral	M	Modera la presión descendente
FEMSA	211.17	209.24	207.31	212.55	213.93	208.25	207.44	59	2.4	2,559,939	-0.9	-1.8	0.7	1.3	1.4	1.8	2.6	-4.4	Alza	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM200 días
FIBRAMQ	32.32	31.78	31.23	32.63	32.93	31.31	31.74	48	0.0	362,891	-1.7	-3.4	0.9	1.9	3.2	1.8	3.9	1.8	Baja	Débil	M	Opera sobre el soporte, PM200 días
FUNO 11	24.51	24.30	24.09	24.64	24.77	23.79	23.87	60	0.2	4,514,308	-0.9	-1.7	0.5	1.1	3.0	2.7	3.5	-19.8	Lateral	Neutral	M	Busca la resistencia, PM100 días
GAP B	302.94	295.68	288.43	307.04	311.15	292.75	291.80	52	1.2	1,315,780	-2.4	-4.8	1.4	2.7	3.5	3.8	1.9	2.2	Lateral	Neutral	M	Consolida sobre el PM100 días
GCARSO A1	120.54	117.98	115.43	122.32	124.11	118.45	122.11	41	-3.5	307,503	-2.1	-4.2	1.5	3.0	1.8	-1.3	0.6	-36.4	Baja	Débil	P	Presiona el precio mínimo de octubre
GCC *	158.29	155.84	153.39	160.37	162.45	157.01	156.82	44	-2.6	518,224	-1.5	-3.1	1.3	2.6	0.8	0.9	0.1	-20.9	Baja	Neutral	M	Presiona la resistencia, PME34 días
GENTERA *	21.32	21.07	20.81	21.52	21.71	21.23	21.84	41	-0.6	840,637	-1.2	-2.4	0.9	1.8	0.4	-2.4	-3.5	-9.6	Baja	Débil	P	Rompe el soporte, PM100 semanas
GFINBUR O	46.01	44.62	43.23	46.81	47.61	44.11	44.27	50	-0.1	1,435,365	-3.0	-6.0	1.7	3.5	4.3	3.9	1.4	-1.5	Lateral	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM200 días
GMEXICO B	107.22	105.77	104.33	109.08	110.95	103.21	103.32	63	0.3	6,560,061	-1.3	-2.7	1.7	3.5	3.9	3.8	2.1	13.8	Lateral	Neutral	M/C	Opera sobre los PM de corto plazo
GMXT *	36.54	36.04	35.53	37.17	37.79	36.00	36.27	50	-0.3	9,200	-1.4	-2.8	1.7	3.4	1.5	0.7	0.9	-4.3	Baja	Neutral	M	Opera sobre el apoyo, PM200 semanas
HERDEZ *	53.96	53.43	52.90	54.29	54.62	53.16	52.60	58	0.2	11,117	-1.0	-2.0	0.6	1.2	1.5	2.6	-0.6	17.0	Lateral	Neutral	M	Respeta el precio máximo de julio
KIMBER A	34.50	34.08	33.67	34.82	35.15	33.09	33.14	63	0.3	3,887,946	-1.2	-2.4	0.9	1.9	4.3	4.1	4.1	-9.6	Lateral	Positivo	M/C	Presiona la resistencia, PM100 días
KOF L	168.05	166.77	165.48	169.82	171.58	166.20	162.69	56	2.6	578,097	-0.8	-1.5	1.1	2.1	1.1	3.3	-0.6	4.4	Alza	Neutral	M	Presiona máximos de 3 meses
LAB B	19.34	18.83	18.33	19.62	19.91	18.74	18.33	58	0.3	3,313,747	-2.6	-5.2	1.5	2.9	3.2	5.5	0.5	36.6	Alza	Neutral	M	Presiona el máximo de febrero 2023
LACOMER	33.38	33.04	32.71	33.68	33.99	33.73	34.47	30	-0.8	1,851,726	-1.0	-2.0	0.9	1.8	-1.0	-3.2	-3.7	-23.6	Baja	Débil	P	Rompe el precio mínimo de mayo
LIVEPOL C-	134.41	132.84	131.28	136.47	138.54	130.56	133.19	57	-0.7	388,527	-1.2	-2.3	1.5	3.1	2.9	0.9	2.8	16.3	Baja	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM100 días
MEGA CPO	42.55	41.99	41.44	43.42	44.30	43.49	44.84	36	-1.0	382,507	-1.3	-2.6	2.1	4.1	-2.2	-5.1	-2.8	12.2	Baja	Neutral	M	Falla en consolidar sobre el PM200 días
NAFTRAC	52.55	52.32	52.08	52.69	52.82	51.90	52.74	43	-0.5	2,128,907	-0.4	-0.9	0.3	0.5	1.2	-0.4	-0.5	-8.0	Baja	Neutral	M	Supera en cierre los $52.00
NEMAK A	2.18	2.13	2.09	2.22	2.27	2.30	2.48	23	-0.2	5,999,421	-2.1	-4.3	2.0	4.0	-5.4	-12.1	-14.2	-47.3	Baja	Débil	P	Opera en mínimos históricos
OMA B	156.52	154.96	153.40	157.54	158.56	154.27	157.20	47	-1.9	614,721	-1.0	-2.0	0.7	1.3	1.5	-0.4	-2.1	-12.9	Baja	Débil	M	Se acerca al mínimo de julio
ORBIA *	21.52	21.06	20.61	21.77	22.03	22.75	23.80	16	-1.0	10,357,844	-2.1	-4.2	1.2	2.4	-5.4	-9.6	-10.0	-42.8	Baja	Débil	P	Rompe el precio mínimo de 2020
PE&OLES *	250.30	242.90	235.49	254.82	259.33	254.67	254.05	37	-1.4	148,262	-3.0	-5.9	1.8	3.6	-1.7	-1.5	-8.0	0.8	Lateral	Neutral	M	Opera sobre el apoyo, PM200 días
PINFRA *	177.23	173.99	170.76	179.73	182.24	172.79	172.26	53	0.6	541,025	-1.8	-3.7	1.4	2.8	2.6	2.9	1.3	-3.5	Lateral	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM100 días
Q *	165.03	163.92	162.81	166.02	167.01	166.94	166.21	44	-3.5	721,587	-0.7	-1.3	0.6	1.2	-1.1	-0.7	-3.9	-3.8	Baja	Neutral	M	Respeta la resistencia, PME34 días
R A	128.45	126.96	125.47	129.75	131.05	128.33	133.18	38	-3.4	518,897	-1.2	-2.3	1.0	2.0	0.1	-3.5	-5.0	-20.8	Baja	Débil	M	Presiona el precio mínimo de junio
SITES 1	16.54	16.19	15.84	16.82	17.10	16.05	16.18	52	-0.2	463,891	-2.1	-4.2	1.7	3.4	3.1	2.2	2.4	-30.9	Baja	Neutral	M	Modera la presión descendente
SORIANA B	29.57	28.72	27.87	30.79	32.01	31.10	30.57	59	0.2	9,774	-2.9	-5.7	4.1	8.3	-4.9	-3.3	-5.2	-18.6	Baja	Neutral	M	Busca la resistencia, PM50 días
TERRA 13	38.96	38.29	37.63	39.59	40.23	37.95	39.16	52	-0.5	604,535	-1.7	-3.4	1.6	3.3	2.7	-0.5	-2.8	7.8	Baja	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM50 días
TLEVISA	7.74	7.69	7.63	7.83	7.91	7.87	8.23	26	-0.5	1,017,069	-0.7	-1.4	1.1	2.2	-1.7	-5.9	-6.0	-28.1	Baja	Débil	P	Presiona el mínimo de diciembre 2023
VESTA *	57.68	56.51	55.35	58.57	59.47	55.08	55.09	62	0.0	1,645,076	-2.0	-4.0	1.5	3.1	4.7	4.7	5.7	-14.5	Lateral	Positivo	M/C	Rompe la resistencia, PM50 días
VOLAR A	10.62	10.31	10.00	10.79	10.96	10.72	11.14	26	-0.4	3,432,834	-2.9	-5.8	1.6	3.2	-0.9	-4.7	-7.4	-33.6	Baja	Débil	P	Mantiene la presión de baja
WALMEX *	63.36	62.86	62.37	63.70	64.05	61.21	62.27	56	-0.5	22,754,988	-0.8	-1.6	0.5	1.1	3.5	1.8	2.3	-11.5	Baja	Positivo	M/C	Rompe al alza los PM de corto plazo

Fuente: Banorte con datos de Bloomb C: Compra CE: Compra Especulativa V: Venta M: Mantener P: Precaución SC: Sobre Compra SV: Sobre Venta

Glosario de términos y anglicismos

- ***ABS:*** Acrónimo en inglés de *Asset Backed Securities*. Son instrumentos financieros, típicamente de renta fija, que están respaldados por los flujos de efectivo generados por los ingresos futuros de una serie de activos, típicamente otros créditos, préstamos, arrendamientos y cuentas por cobrar, entre otros.
- ***Backtest:*** Se refiere a los métodos estadísticos que tienen el objetivo de evaluar la precisión de un modelo de predicción con base en cifras históricas.
- ***Backwardation:*** Situación en la cual el precio actual de un activo financiero está por encima de los precios a los que se cotiza el mismo subyacente en los mercados de futuros.
- ***Bbl:*** Abreviación de "barril", medida estándar de cotización del petróleo en los mercados financieros.
- ***Belly:*** En los mercados de renta fija, se refiere a los instrumentos que se encuentran en la "sección media" de la curva de rendimientos, típicamente aquellos con vencimientos mayores a 2 años y por debajo de 10 años.
- ***Benchmark(s):*** Punto de referencia respecto al cual se compara y evalúa una medida. En teoría de portafolios, se refiere al estándar establecido bajo el cual una estrategia de inversión es comparada para evaluar su desempeño.
- ***Black Friday:*** Día enfocado a ventas especiales y descuentos en Estados Unidos de América, que ocurre el viernes posterior al jueves de Acción de Gracias**.**
- ***BoE:*** Acrónimo en inglés de *Bank of England* (Banco de Inglaterra), la autoridad monetaria del Reino Unido.
- ***Breakeven(s):*** Nivel de inflación esperada en un plazo determinado que sería necesario para obtener el mismo rendimiento al invertir en un instrumento de renta fija denominado en tasa nominal o real.
- ***Carry:*** Estrategia basada en pedir recursos prestados a una tasa de interés baja para invertir lo obtenido en un activo financiero con un mayor rendimiento esperado. Puede también referirse al rendimiento o pérdida obtenida bajo el supuesto de que los precios de los activos se mantienen constantes al nivel actual durante el horizonte de inversión.
- ***Commodities:*** También conocidos como materias primas. Son bienes que son intercambiados en los mercados financieros. Típicamente, se dividen en tres grandes categorías: agrícolas y pecuarios, energéticos y metales.
- ***Contango:*** Situación en la cual el precio actual de un activo financiero está por debajo de los precios a los que se cotiza el mismo subyacente en los mercados de futuros.
- ***CPI - Consumer Price Index:*** se refiere al índice de inflación al consumidor**.**
- ***CPI Core – Consumer Price Index Subyacente:*** se refiere al índice de inflación al consumidor excluyendo alimentos y energía.
- ***Death cross:*** En el análisis técnico, la dinámica en la cual el promedio móvil de 50 días del precio de un activo perfora a la baja al promedio móvil de 200 días.
- ***Default:*** Impago de la deuda.
- ***Dot plot:*** Gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.
- ***Dovish:*** El sesgo de un banquero central hacia el relajamiento de la política monetaria, comúnmente expresando una preferencia por reducir las tasas de interés y/o incrementar la liquidez en el sistema financiero.
- ***Dummy:*** En el análisis de regresión, variable que puede tomar un valor de cero o uno y que se utiliza para representar factores que son de una naturaleza binaria, *e.g.* que son observados o no.
- ***EBITDA:*** Acrónimo en inglés de *Earnings Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization.* En contabilidad, ganancias de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
- ***ECB:*** Acrónimo en inglés del *European Central Bank* (Banco Central Europeo), la autoridad monetaria de la Eurozona.
- ***EIA:*** Acrónimo en inglés del *Energy Information Administration (*Administración de Información Energética), dependencia de EE.UU. encargada de recolectar, analizar y diseminar información independiente e imparcial sobre los mercados energéticos.

- ***Fed funds:*** Tasa de interés de fondos federales, que es aquella bajo la cual las instituciones depositarias privadas en EE.UU. prestan dinero depositado en el banco de la Reserva Federal a otras instituciones depositarias, típicamente por un plazo de un día. Esta tasa es el principal instrumento de política monetaria del Fed.
- ***FF:*** *Acrónimo* en inglés de *Future Flow.* Son instrumentos financieros donde los pagos provienen únicamente de los flujos o aportaciones de alguna fuente de ingresos de operación –como lo pueden ser peajes de autopistas, partidas federales, impuestos u otros–, por lo que el riesgo está en función del desempeño de dichos flujos. Los activos que generan estos ingresos futuros no forman parte del respaldo para el pago de las emisiones.
- ***FOMC:*** Acrónimo en inglés del *Federal Open Market Committee,* que es el Comité de Mercado Abierto del Banco de la Reserva Federal. Es el comité que toma la decisión de política monetaria en Estados Unidos.
- ***Friendshoring:*** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa hacia países que se consideran más afines en términos culturales, políticos y/o económicos al país de origen.
- ***FV:*** Acrónimo en inglés que significa *Firm Value*. El valor de la compañía se calcula mediante el producto del total de las acciones en circulación por el precio de la acción más la deuda con costo menos el efectivo disponible.
- ***Fwd:*** Abreviación de 'forward'. En el mercado accionario se refiere a la proyección de una variable, comúnmente la utilidad neta, que se espera que una compañía produzca en los próximos cuatro trimestres.
- ***Golden cross:*** En el análisis técnico, la dinámica en la cual el promedio móvil de 50 días del precio de un activo rompe al alza al promedio móvil de 200 días.
- ***Hawkish:*** El sesgo de un banquero central hacia el apretamiento de la política monetaria, comúnmente expresando una preferencia por aumentar las tasas de interés y/o reducir la liquidez en el sistema financiero.
- ***ML:*** Acrónimo en inglés de Machine Learning (Aprendizaje Automático), la subrama dentro del área de la Inteligencia Artificial que tiene el objetivo de construir algoritmos que generen aprendizaje a partir de los datos.
- ***NLP:*** Acrónimo en inglés de *Natural Language Processing* (Procesamiento de Lenguaje Natural), la subrama de la ciencia computacional que tiene el objetivo de que las computadoras procesen y "entiendan" el lenguaje humano en texto.
- ***Nearshoring:*** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa hacia países o regiones más cercanas a los centros de consumo final.
- ***Nowcasting:*** Modelos estadísticos que buscan predecir el estado de la economía ya sea en tiempo real y/o sobre el futuro o pasado muy cercano de un indicador económico determinado.
- ***PADD3:*** Acrónimo en inglés del *Petroleum Administration for Defense Districts (*PADD), que son agregaciones geográficas en EE.UU. en 5 distritos que permiten el análisis regional de la oferta y movimientos de productos de petróleo en dicho país. El distrito número 3 corresponde al Golfo y abarca los estados de Alabama, Arkansas, Luisiana, Mississippi, Nuevo México y Texas.
- ***Proxy:*** Variable que aproxima el comportamiento de otra variable o indicador económico.
- ***Rally:*** En finanzas se refiere al momento en que se observan ganancias en activos.
- ***Reshoring:*** Proceso de relocalización de la producción de un bien o servicio por parte de una empresa de regreso hacia su país de origen.
- ***Score:*** Generación de un valor numérico a través de un modelo estadístico para poder jerarquizar una variable de acuerdo con la estimación de la ponderación de las variables explicativas.
- ***Spring Break:*** Periodo vacacional de primavera para estudiantes –principalmente universitarios– en EE.UU.
- ***Swap:*** Acuerdo financiero en la cual dos partes se comprometen a intercambiar flujos de efectivo con una frecuencia determinada y fija por un periodo determinado.
- ***Treasuries:*** Bonos del Tesoro de Estados Unidos de América.

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Santiago Leal Singer, Víctor Hugo Cortes Castro, Leslie Thalía Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Carlos Hernández García, Yazmín Selene Pérez Enríquez, Cintia Gisela Nava Roa, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, José De Jesús Ramírez Martínez, Daniel Sebastián Sosa Aguilar, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Marcos Saúl García Hernandez, Juan Carlos Mercado Garduño, Ana Gabriela Martínez Mosqueda, Jazmin Daniela Cuautencos Mora, Andrea Muñoz Sánchez y Paula Lozoya Valadez certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra 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. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el 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 privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero 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 banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número 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. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene 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 inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	Referencia
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos 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. En virtud de lo anterior, el presente documento ha sido preparado estrictamente con fines informativos; no es una recomendación, consejo o sugerencia de inversión en materia de Servicios de Inversión por parte de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V, ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. *no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.* Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. *no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de,* Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

Directorio

DGA Análisis Económico y Financiero

Alejandro Padilla Santana
Director General Adjunto de Análisis Económico y Financiero
alejandro.padilla@banorte.com
(55) 1103 - 4043

Raquel Vázquez Godinez
Asistente DGA AEyF
raquel.vazquez@banorte.com
(55) 1670 – 2967

Itzel Martínez Rojas
Gerente
itzel.martinez.rojas@banorte.com
(55) 1670 - 2251

Lourdes Calvo Fernández
Analista (Edición)
lourdes.calvo@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2611

María Fernanda Vargas Santoyo
Analista
maria.vargas.santoyo@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2586

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia de Mercados
juan.alderete.macal@banorte.com
(55) 1103 - 4046

Francisco José Flores Serrano
Director Economía Nacional
francisco.flores.serrano@banorte.com
(55) 1670 - 2957

Katia Celina Goya Ostos
Director Economía Internacional
katia.goya@banorte.com
(55) 1670 - 1821

Yazmín Selene Pérez Enríquez
Subdirector Economía Nacional
yazmin.perez.enriquez@banorte.com
(55) 5268 - 1694

Cintia Gisela Nava Roa
Subdirector Economía Nacional
cintia.nava.roa@banorte.com
(55) 1105 - 1438

Luis Leopoldo López Salinas
Gerente Economía Internacional
luis.lopez.salinas@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2707

Estrategia de Mercados

Santiago Leal Singer
Director Estrategia de Mercados
santiago.leal@banorte.com
(55) 1670 - 1751

Marissa Garza Ostos
Director Análisis Bursátil
marissa.garza@banorte.com
(55) 1670 - 1719

Víctor Hugo Cortes Castro
Subdirector Análisis Técnico
victorh.cortes@banorte.com
(55) 1670 - 1800

Carlos Hernández García
Subdirector Análisis Bursátil
carlos.hernandez.garcia@banorte.com
(55) 1670 – 2250

Hugo Armando Gómez Solís
Subdirector Deuda Corporativa
hugoa.gomez@banorte.com
(55) 1670 - 2247

Leslie Thalía Orozco Vélez
Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio
leslie.orozco.velez@banorte.com
(55) 5268 - 1698

Marcos Saúl García Hernandez
Gerente de Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities
marcos.garcia.hernandez@banorte.com
(55) 1670 - 2296

Gerardo Daniel Valle Trujillo
Gerente Deuda Corporativa
gerardo.valle.trujillo@banorte.com
(55) 1670 – 2248

Juan Carlos Mercado Garduño
Gerente Análisis Bursátil
juan.mercado.garduno@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 1746

Ana Gabriela Martínez Mosqueda
Gerente Análisis Bursátil
ana.martinez.mosqueda@banorte.com
(55) 5261 - 4882

Paula Lozoya Valadez
Analista Análisis Bursátil
paula.lozoya.valadez@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2060

Análisis Cuantitativo

Alejandro Cervantes Llamas
Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo
alejandro.cervantes@banorte.com
(55) 1670 - 2972

José Luis García Casales
Director Análisis Cuantitativo
jose.garcia.casales@banorte.com
(55) 8510 - 4608

Miguel Alejandro Calvo Domínguez
Subdirector Análisis Cuantitativo
miguel.calvo@banorte.com
(55) 1670 - 2220

José De Jesús Ramírez Martínez
Subdirector Análisis Cuantitativo
jose.ramirez.martinez@banorte.com
(55) 1103 - 4000

Daniel Sebastián Sosa Aguilar
Subdirector Análisis Cuantitativo
daniel.sosa@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2124

Jazmin Daniela Cuautencos Mora
Gerente Análisis Cuantitativo
jazmin.cuautencos.mora@banorte.com
(55) 1670 - 2904

Andrea Muñoz Sánchez
Gerente Análisis Cuantitativo
andrea.muñoz.sanchez@banorte.com
(55) 1105 - 1430