

Desde el punto de vista técnico

Índices Accionarios

S&P/BMV IPC

Tendencia descendente. Después de 3 semanas bajando generó una recuperación. Tendrá el operar sobre el soporte que se localiza en los 48,800 puntos para no perder la posibilidad de llevar a cabo una recuperación. En este contexto, la resistencia que tendrá que vencer para fortalecer el impulso es el PM de 50 días (50,470pts). El indicador de tendencia Macd está modificando la lectura al alza. El volumen de operación no alcanzó el promedio de los últimos 12 meses.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

EWV

Tendencia descendente. Revirtió una baja de 3 semanas consecutivas. La línea de precios asimila la toma de utilidades cerca del apoyo crítico que identificamos en los US\$46.60, es indispensable que respete esta referencia para evitar la posibilidad de un ajuste con mayores implicaciones. Por otro lado, el PM exponencial de 34 días en los US\$40.30 servirá como resistencia. El indicador Macd desacelera la corrección.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg



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

S&P/BMV IPC	
Volumen Operado (millones)	188.1
Importe Operado (\$ millones)	7,937.7
Máximo 52s (07/02/2024)	59,020.6
Mínimo 52s (30/12/2023)	48,769.9
Volumen Prom U12m (millones)	263.9

Mayores alzas y bajas de la muestra del IPC Sesión Anterior		
Emisora	\$	%
KOF UBL	154.37	2.6
CEMEX CPO	11.52	1.7
LACOMER UBC	32.52	1.1
GAP B	381.01	0.8
KIMBER A	29.16	0.6
PENOLE S *	278.30	-2.7
BBAJIO O	43.12	-2.8
CUERVO *	21.61	-2.8
VESTA *	48.74	-2.9
BOLSA A	31.41	-4.8

	Variación %			
	1d	1s	Mes	Año
S&P/BMV IPC	-0.4	1.3	0.2	0.2
Dow Jones	-1.6	-1.9	-1.4	-1.4
S&P 500	-1.5	-1.9	-0.9	-0.9
Nasdaq	-1.6	-2.3	-0.8	-0.8
Bovespa	-0.8	0.3	-1.2	-1.2
USD/MXN	1.0	0.4	-0.5	-0.5
EUR/USD	-0.5	-0.6	-1.1	-1.1
DXY	0.4	0.6	1.1	1.1
Oro (US\$/t oz)	0.9	2.3	2.8	2.8
Plata (US\$/t oz)	1.0	4.2	7.1	7.1
Cobre (US\$/tm)	-0.1	5.7	6.9	6.9
WTI (US\$/bbl)	3.6	3.5	6.8	6.8
Brent (US\$/bbl)	3.8	4.3	7.0	7.0

Fuente: Bloomberg, BMV



[@analisis_fundam](http://www.banorte.com/analisis-economico)

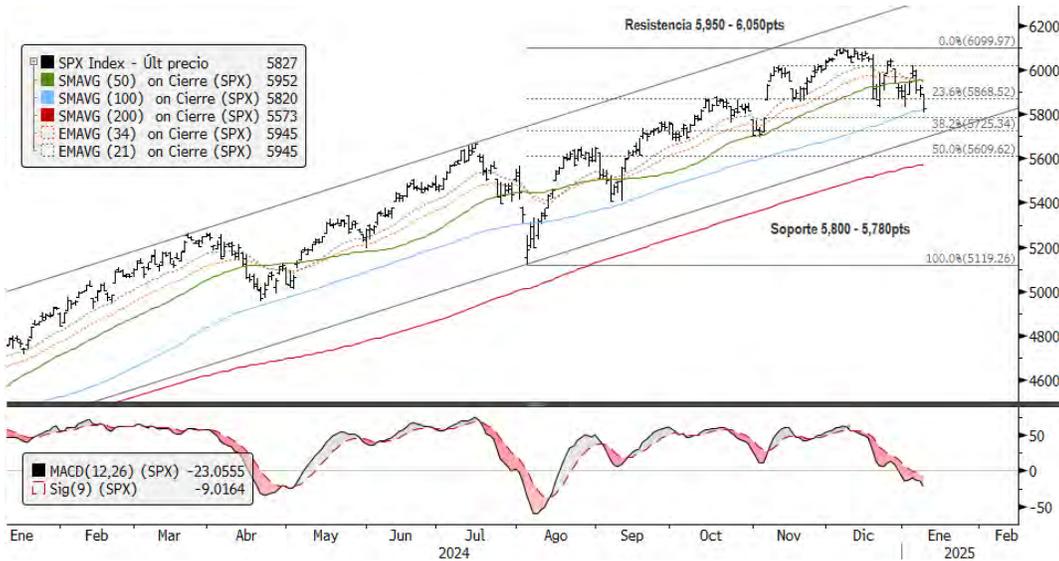
Ganadores del premio como los mejores pronosticadores económicos de México por LSEG en 2023



Documento destinado al público en general

S&P 500

Tendencia descendente. Acumuló 2 semanas cerrando en terreno negativo. Terminó presionando el PM de 100 días y el psicológico de las 5,800 unidades, no se descarta la posibilidad de llevar a cabo una recuperación en caso de respetar este nivel. El terreno que servirá de resistencia son los 5,950 puntos en primera instancia. El indicador de tendencia Macd opera por debajo de la línea cero con señales estables.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

DOW JONES

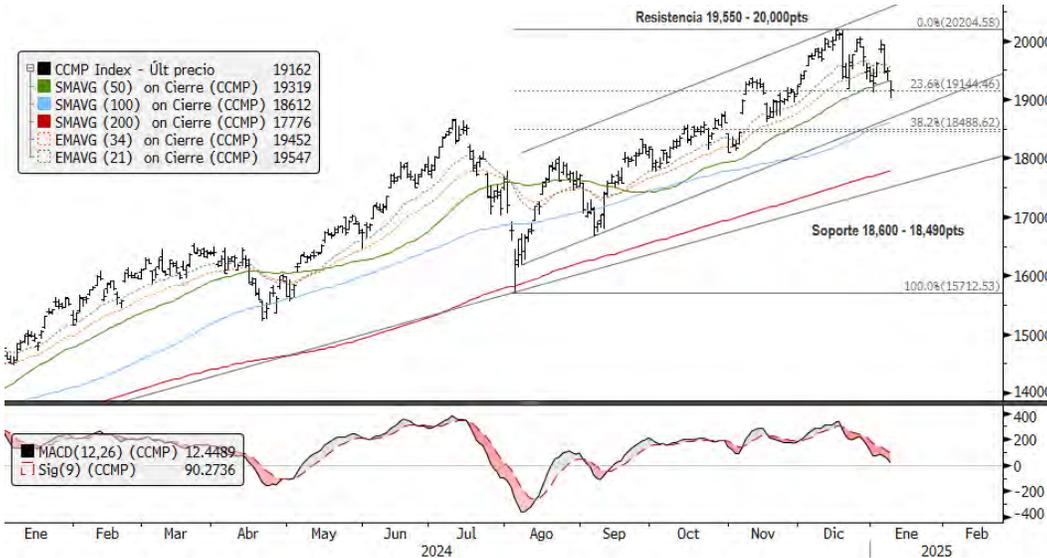
Tendencia descendente. Extendió la baja por segunda semana consecutiva. Opera cerca del soporte que identificamos en los 41,650 enteros, si perfora este nivel fortalecerá la corrección. En este sentido, el siguiente técnico que podría buscar está en los 41,000 puntos. Por otro lado, la resistencia la ubicamos en los 43,000 enteros. El indicador de tendencia Macd conserva la presión de baja.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

NASDAQ

Patrón de consolidación. Extendió la toma de utilidades por segunda semana. De validar la perforación del PM de 50 días (19,300pts) y los 19,140 enteros, tiene espacio para ampliar el ajuste. En este sentido, el soporte que podría buscar es el PM de 100 observaciones en los 18,600 puntos. Por otro lado, la resistencia la ubicamos en los 19,550 enteros. El indicador Macd presiona a la baja la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

RUSSELL 2000

Tendencia descendente. Después de 2 semanas reportando ganancias cerró con un ajuste. En este movimiento terminó cerca del PM de 200 días en los 2,160 puntos, en caso de romper este nivel, detonará una señal negativa. En este contexto, podría tomar rumbo hacia el soporte que identificamos en los 2,100 enteros. El PM de 100 días en los 2,260 puntos servirán de resistencia. El indicador de tendencia Macd desacelera la recuperación.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

BOVESPA

Tendencia descendente. Revirtió una baja de 4 semanas consecutivas. No obstante ubica su cotización cerca de un Fibonacci en los 118,100 enteros, si rompe esta referencia fortalecerá el escenario de baja. En este contexto, el siguiente soporte que podría alcanzar está en los 115,000 puntos. Por su parte, el terreno que estará ejerciendo como resistencia son los 121,860 enteros. El indicador Macd modera las señales frágiles.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

NIKKEI

Tendencia ascendente. Hilvanó 2 semanas cerrando a la baja. Opera cerca del PM de 50 días en los 39,045 enteros, si perfora este nivel tiene espacio para extender el ajuste. En este sentido, el soporte que podría alcanzar se localiza en las 38,690 unidades. Por otro lado, la resistencia la ubicamos en los 40,560 puntos. El indicador Macd consolida sobre la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Commodities

ORO

Patrón de consolidación. Observa una corrección después de acumular 2 semanas cerrando con ganancias. La resistencia que mantiene expuesta está en los 2,720 US\$/t oz, en caso de romper esta referencia detonará una señal más. En este contexto, el objetivo más importante que podría buscar es el psicológico de los 2,800 US\$/t oz. Por su parte, el soporte lo ubicamos en los 2,630 US\$/t oz. El indicador de tendencia Macd rompe al alza la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

PLATA

Patrón de consolidación. Genera un ajuste después de hilvanar 2 semanas cerrando en terreno positivo. Modera la recuperación cerca de un Fibonacci en los 31.80 US\$/t oz, la superación de esta resistencia fortalecerá el cambio de dirección al alza. Por otro lado, los 29.90 US\$/t oz servirá como soporte. El indicador Macd está presiona al alza la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

COBRE

Tendencia ascendente. Opera con pocos cambios después de acumular 3 semanas cerrando con un balance favorable. Presiona el PM de 200 observaciones en 4.14 US\$/lb, el rompimiento de esta referencia técnica reforzará el cambio de dirección al alza. En este contexto, la siguiente resistencia que podría buscar es un Fibonacci en 4.46 US\$/lb. Por otro lado, el apoyo lo ubicamos en 4.20 US\$/lb. El indicador Macd rompe al alza la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

WTI

Tendencia ascendente. Genera un rendimiento favorable conservando el avance de las últimas 3 semanas. Presiona un Fibonacci en 79.10 US\$/bbl, si supera esta referencia, tiene espacio para ampliar el impulso. En este contexto, el siguiente técnico superior que podría alcanzar son los 82.25 US\$/bbl. Por su parte, el soporte lo ubicamos en los 75.40 US\$/bbl. El indicador Macd conserva las señales de recuperación sobre la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

BRENT

Tendencia ascendente. Observa una recuperación extendiendo la racha positivas de las últimas 3 semanas. Al superar un Fibonacci en los 80.30 US\$/bbl, fortalecer el escenario de alza. En este contexto, el siguiente objetivo importante que buscará presionar es un Fibonacci en los 83.00 US\$/bbl. Por su parte, el soporte lo ubicamos en los 77.50 US\$/bbl. El indicador Macd mantiene la buena lectura sobre la línea cero.



Divisas

USD/MXN

Tendencia ascendente. Conserva la debilidad de las últimas 3 semanas dentro de la tendencia de depreciación. Opera cerca del soporte que se localiza en \$20.90, si logra superar esta referencia fortalecerá la debilidad. En este sentido, el siguiente técnico que podría buscar es el psicológico de los \$21.00. Por otro lado, el terreno que servirá de apoyo lo ubicamos en \$20.65. Los principales niveles de resistencia se localizan en \$20.65, \$20.50 y \$20.40; con soporte en \$20.90, \$21.00 y \$21.10. Para hoy esperamos una oscilación entre \$20.68 y \$20.87.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

EUR/USD

Tendencia descendente. Genera una depreciación ampliando la racha negativa de las últimas 6 semanas. El soporte que pondrá a prueba lo ubicamos en US\$1.0160, la perforación de este nivel reforzará la corrección. En este contexto, el siguiente técnico inferior que podría buscar está en US\$1.0090. Por otro lado, el psicológico de US\$1.0300 servirá de resistencia. El indicador Macd cambió de dirección a la baja.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

DXY

Tendencia ascendente. Opera con ganancias extendiendo la apreciación de las últimas 6 semanas. La resistencia que está presionando se localiza en los 110.10 enteros, si logra vencer este nivel fortalecerá la apreciación. En este contexto, el siguiente objetivo que podría buscar se localiza en el psicológico de los 111.00 puntos. Por su parte, el apoyo lo ubicamos en los 108.30 enteros. El indicador de tendencia Macd conserva la recuperación.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Emisoras en la mira

Emisora	Cierre \$		Nivel \$		Variación %	
	10-Ene	Entrada	Objetivo	Soporte	Objetivo	Soporte
GAP B	379.49	367.00	385.00	352.00	4.9	-4.1
GCC *	182.98	182.00	193.00	174.00	6.0	-4.4
* COST	936.94	925.00	970.00	888.00	4.9	-4.0
* GOOGL	193.03	192.00	203.00	183.00	5.7	-4.7
* HD	389.89	385.00	405.00	369.00	5.2	-4.2
* META	614.40	600.00	639.00	572.00	6.5	-4.7

* Dólares
Fuente: Banorte

GAP B



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

GCC *



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Costco Wholesale Corp (COST)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Alphabet Inc. (GOOGL)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Home Depot Inc. (HD)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Meta Platforms Inc. (META)



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)	(B) Soporte		(C) Resistencia		(E)	(F)	(G)	RSI 9d >70 SC <30 SV	MACD	Volumen	(B) vs (A)		(C) vs (A)		(D) vs (A)		(E) vs (A)		(A) vs (F)		(A) vs (G)		Rendimiento Mes	Tendencia Corto Plazo	Lectura Indicadores Técnicos	Señal	Comentario
	Precio \$ 10-Ene	S1	S2	R1	R2	10D	20D	S1				S2	R1	R2	PMS10D	PMS20D	Mes	Año										
AC *	180.51	177.38	174.26	182.31	184.12	175.32	176.36	64	0.2	1,291,241	-1.7	-3.5	1.0	2.0	3.0	2.4	4.5	4.5	Lateral	Neutral	M	Opera sobre los PM de corto y largo plaz						
ALFAA	15.45	15.10	14.75	15.76	16.07	15.09	15.16	63	0.0	14,018,295	-2.3	-4.5	2.0	4.0	2.4	1.9	2.4	2.4	Lateral	Neutral	M	Extiende la consolidación sobre el PM20						
ALPEKA	13.53	13.19	12.84	13.74	13.94	13.17	13.41	43	-0.1	896,760	-2.5	-5.1	1.5	3.1	2.7	0.9	3.8	3.8	Lateral	Débil	M	Presiona el soporte, PM200 días						
ALSEA *	43.90	43.36	42.81	44.30	44.69	44.55	44.67	46	-0.4	653,336	-1.2	-2.5	0.9	1.8	-1.5	-1.7	0.9	0.9	Baja	Débil	P	Falla en superar la resistencia, PM50 día						
AMX B	14.26	14.17	14.07	14.37	14.47	14.59	14.68	38	-0.2	46,411,850	-0.7	-1.3	0.7	1.5	-2.3	-2.8	-4.6	-4.6	Baja	Débil	P	Presiona el mínimo de diciembre						
ASUR B	531.54	525.53	519.53	539.50	547.47	533.23	537.08	45	-1.1	408,226	-1.1	-2.3	1.5	3.0	-0.3	-1.0	-0.6	-0.6	Lateral	Neutral	M	Extiende los movimientos erráticos						
AXTEL CPO	1.04	1.01	0.99	1.06	1.09	1.08	1.09	43	0.0	179,932	-2.6	-5.1	2.2	4.5	-3.6	-4.2	-5.5	-5.5	Baja	Débil	P	Presiona el soporte, PM100 semanas						
BBAIJO	43.12	42.58	42.05	43.97	44.83	42.72	42.99	65	0.1	2,435,736	-1.2	-2.5	2.0	4.0	0.9	0.3	3.3	3.3	Lateral	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM100 días						
BIMBO A	50.54	49.49	48.45	51.49	52.45	54.07	55.28	18	-1.9	8,245,107	-2.1	-4.1	1.9	3.8	-6.5	-8.5	-8.5	-8.5	Baja	Débil	P	Rompe el soporte, PM100 meses						
BOLSA A	31.41	30.82	30.24	32.32	33.24	33.03	33.48	48	0.0	3,733,116	-1.9	-3.7	2.9	5.8	-4.9	-6.2	-5.8	-5.8	Lateral	Neutral	M	Opera cerca del mínimo de diciembre						
CEMEX	11.52	11.40	11.29	11.65	11.79	11.52	11.40	42	0.0	30,014,642	-1.0	-2.0	1.2	2.3	-0.0	1.0	-1.4	-1.4	Lateral	Neutral	M	Consolida con sesgo de alza						
CHDRAUI B	124.40	122.16	119.91	126.30	128.19	124.63	127.25	42	-1.8	715,542	-1.8	-3.6	1.5	3.0	-0.2	-2.2	-0.7	-0.7	Baja	Neutral	M	Opera sobre el PM100 semanas						
CUERVO *	21.61	21.13	20.66	22.26	22.92	22.85	23.93	28	-1.0	1,428,905	-2.2	-4.4	3.0	6.0	-5.4	-9.7	-7.8	-7.8	Baja	Débil	P	Opera cerca del mínimo histórico						
FCFE 18	24.60	24.50	24.40	24.70	24.80	24.73	24.82	42	0.0	28,321	-0.4	-0.8	0.4	0.8	-0.5	-0.9	-0.7	-0.7	Lateral	Neutral	M	Extiende los movimientos erráticos						
FEMSA	170.69	169.62	168.56	172.16	173.64	173.58	175.09	41	-2.9	4,835,461	-0.6	-1.2	0.9	1.7	-1.7	-2.5	-3.9	-3.9	Baja	Neutral	P	Busca recuperar el PM200 semanas						
FIBRAMO	30.74	30.32	29.89	31.05	31.35	30.74	31.01	39	-0.3	667,743	-1.4	-2.8	1.0	2.0	-0.0	-0.9	1.3	1.3	Baja	Neutral	M	Consolida sobre el PM34 meses						
FUNO 11	20.16	19.96	19.75	20.51	20.85	20.72	20.95	39	-0.3	4,605,417	-1.0	-2.0	1.7	3.4	-2.7	-3.8	-2.7	-2.7	Baja	Neutral	M	Modera la presión de baja						
GAP B	381.01	376.45	371.88	385.10	389.18	370.93	372.83	56	1.7	608,865	-1.2	-2.4	1.1	2.1	2.7	2.2	3.9	3.9	Baja	Neutral	M/C	Respeto el soporte, PM50 días						
GCARSO A1	112.59	110.87	109.16	114.71	116.84	113.57	114.67	54	-1.3	605,264	-1.5	-3.0	1.9	3.8	-0.9	-1.8	-2.3	-2.3	Lateral	Neutral	P	Presiona el apoyo, PM34 meses						
GCC *	184.79	180.94	177.09	187.78	190.77	185.25	185.44	55	-1.9	161,088	-2.1	-4.2	1.6	3.2	-0.2	-0.4	-0.9	-0.9	Alza	Neutral	M/C	Observa un patrón de continuidad de alz						
GENEREA *	23.83	23.48	23.12	24.25	24.66	24.01	24.58	50	-0.4	4,751,460	-1.5	-3.0	1.7	3.5	-0.8	-3.0	-1.9	-1.9	Lateral	Neutral	M/C	Consolida sobre el PM100 semanas						
GFINBUR O	43.80	43.22	42.64	44.28	44.76	43.49	44.54	50	-0.7	2,328,528	-1.3	-2.6	1.1	2.2	0.7	-1.7	0.9	0.9	Baja	Neutral	M	Opera sobre el soporte, PM100 semanas						
GMEXICO B	102.23	101.16	100.08	103.90	105.56	99.78	100.74	62	-0.5	4,853,618	-1.0	-2.1	1.6	3.3	2.5	1.5	3.3	3.3	Baja	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM100 días						
GMXT *	31.50	31.50	31.49	31.51	31.51	32.06	32.03	45	0.0	14,675	-0.0	-0.0	0.0	0.0	-1.7	-1.7	-3.3	-3.3	Lateral	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM100 días						
HERDEZ *	55.05	54.93	54.80	55.15	55.24	55.03	54.50	60	0.6	46,831	-0.2	-0.4	0.2	0.4	0.0	1.0	0.6	0.6	Alza	Neutral	M	Superó los PM de 50 y 100 días						
KIMBER A	29.16	28.70	28.23	29.56	29.95	29.11	28.71	54	0.2	8,688,940	-1.6	-3.2	1.4	2.7	0.2	1.6	-0.8	-0.8	Alza	Neutral	M	Respeto la resistencia, PM100 días						
KOFL	154.37	151.16	147.96	156.91	159.46	157.27	159.52	20	-2.6	1,031,163	-2.1	-4.2	1.6	3.3	-1.8	-3.2	-4.7	-4.7	Baja	Débil	M	Busca validar el soporte, PM100 semana						
LAB B	26.40	26.17	25.93	26.70	26.99	25.94	26.18	60	0.0	2,908,372	-0.9	-1.8	1.1	2.2	1.8	0.9	5.1	5.1	Lateral	Positivo	M	Recupera los PM de corto plazo						
LACOMER	32.52	31.89	31.26	32.87	33.22	32.50	33.08	39	-0.5	839,183	-1.9	-3.9	1.1	2.2	0.1	-1.7	-0.9	-0.9	Baja	Débil	M	Opera cerca del soporte, PM100 meses						
LIVEPOL C-	99.49	98.52	97.54	100.47	101.44	99.86	100.83	49	-1.0	564,248	-1.0	-2.0	1.0	2.0	-0.4	-1.3	0.4	0.4	Baja	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM50 días						
MEGA CPO	36.31	35.89	35.46	36.81	37.30	35.92	35.55	54	-0.2	1,182,466	-1.2	-2.3	1.4	2.7	1.1	2.1	7.1	7.1	Baja	Neutral	M	Respeto la resistencia, PM100 días						
NAFRAC	49.67	49.49	49.31	49.84	50.01	49.58	50.10	47	-0.4	9,565,185	-0.4	-0.7	0.3	0.7	0.2	-0.9	0.2	0.2	Baja	Neutral	M	Modera la presión de baja						
NEMAK A	2.11	2.07	2.02	2.16	2.20	2.37	2.39	34	0.0	890,281	-2.1	-4.1	2.2	4.4	-11.0	-11.8	-14.6	-14.6	Lateral	Débil	M	Presiona el soporte, PM100 días						
OMIA B	185.15	183.54	181.92	187.06	188.96	181.31	182.28	61	2.9	844,752	-0.9	-1.7	1.0	2.1	2.1	1.6	3.2	3.2	Alza	Positivo	M	Presiona el máximo de abril 2024						
ORBIA *	14.05	13.72	13.40	14.37	14.70	14.71	15.44	29	-0.9	2,475,294	-2.3	-4.7	2.3	4.6	-4.5	-9.0	-6.2	-6.2	Baja	Neutral	P	Opera en mínimos históricos						
PE&OLES *	278.30	273.44	268.58	284.86	291.42	275.33	288.50	52	-5.2	533,071	-1.7	-3.5	2.4	4.7	1.1	-3.5	4.5	4.5	Baja	Neutral	M	Respeto la resistencia, PM50 días						
PINFRA *	180.63	178.21	175.80	182.93	185.24	178.07	178.97	54	-0.5	561,788	-1.3	-2.7	1.3	2.6	1.4	0.9	2.3	2.3	Lateral	Neutral	M	Consolida sobre el PM200 días						
Q *	163.58	161.44	159.31	166.27	168.97	167.24	167.50	50	2.8	1,117,247	-1.3	-2.6	1.6	3.3	-2.2	-2.1	-6.7	-6.7	Alza	Neutral	M	Presiona la resistencia, PM200 días						
R A	118.47	116.76	115.04	119.78	121.08	117.59	120.20	50	-0.4	692,477	-1.4	-2.9	1.1	2.2	0.7	-1.4	1.2	1.2	Baja	Neutral	M	Busca la resistencia, PM100 días						
SITES 1	11.04	10.69	10.33	11.44	11.83	12.08	12.84	26	-0.8	2,584,733	-3.2	-6.4	3.6	7.2	-8.6	-14.0	-10.9	-10.9	Baja	Débil	P	Opera en mínimos históricos						
SORIANA B	29.90	29.70	29.50	30.00	30.10	29.76	29.86	72	0.1	789	-0.7	-1.3	0.3	0.7	0.5	0.1	0.9	0.9	Lateral	Neutral	M	Amplia los movimientos erráticos						
TERRA 13	33.69	33.41	33.13	33.86	34.03	34.85	35.77	43	-0.7	21,438	-0.8	-1.7	0.5	1.0	-3.3	-5.8	-7.2	-7.2	Baja	Débil	M	Opera cerca del soporte, PM200 semana						
TLERISA	7.41	7.29	7.18	7.58	7.76	7.27	7.31	57	-0.2	1,238,578	-1.6	-3.1	2.3	4.7	2.0	1.4	7.2	7.2	Baja	Neutral	M	Respeto la resistenci, PM100 días						
VESTA *	48.74	47.99	47.23	50.07	51.39	52.19	51.85	33	0.1	2,324,612	-1.5	-3.1	2.7	5.4	-6.6	-6.0	-8.4	-8.4	Baja	Débil	M	Perfora el soporte, PM50 días						
VOLAR A	16.67	16.32	15.98	16.88	17.10	15.70	16.09	63	0.0	2,014,317	-2.1	-4.2	1.3	2.6	6.2	6.7	6.7	6.7	Alza	Positivo	M	Supera los PM de corto plazo						
WALMEX *	57.03	56.39	55.74	57.61	58.18	55.34	56.61	58	-0.1	21,940,332	-1.1	-2.3	1.0	2.0	3.1	0.7	3.9	3.9	Lateral	Positivo	M	Presiona la resistencia, PM100 días						

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg. 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.
- **Fracking:** Procedimiento de fracturas artificiales en la roca mediante la inyección de fluidos a alta presión.
- **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, José De Jesús Ramírez Martínez, Daniel Sebastián Sosa Aguilar, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Marcos Saúl García Hernández, Juan Carlos Mercado Garduño, Ana Gabriela Martínez Mosqueda, Ana Laura Zaragoza Félix, 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 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. 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	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando 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



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



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



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

Estrategia de Mercados



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



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



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



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

Análisis Cuantitativo



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



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



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



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



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



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



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



Hugo Armando Gómez Solís
Subdirector Análisis Bursátil
hugo.gomez@banorte.com
(55) 1670 - 2247



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



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



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



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



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



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



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



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



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



Ana Laura Zaragoza Félix
Gerente Deuda Corporativa
ana.zaragoza.felix@banorte.com
(55) 1103 - 4000



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



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



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