

SIC & ETF's

- Los principales índices accionarios conservan el sesgo positivo en febrero, mientras los inversionistas asimilan los resultados de las empresas y el nuevo plan arancelario del presidente Trump
- Los principales índices accionarios en EE. UU., asimilan la toma de utilidades teniendo la posibilidad de llevar a cabo un rompimiento de alza, cabe destacar que el S&P 500 estableció un nuevo máximo histórico
- El índice de volatilidad VIX opera cerca del mínimo de los últimos dos meses en 14.60pts, la perforación de esta referencia reforzaría el movimiento de corrección donde el siguiente técnico que podría buscar se localiza en los 12.70pts
- El oro se perfila a extender la racha positiva por octava semana consecutiva, al consolidar el rompimiento de la barrera de los 2,900 US\$/t oz, fortalece la posibilidad de buscar el psicológico de los 3,000 US\$/t oz

Los mercados financieros mantiene el sesgo favorable en febrero, aunque los inversionistas mantienen la cautela del nuevo plan arancelario del presidente Donald Trump, los principales índices accionarios en EE. UU., asimilan la toma de utilidades cerca de niveles técnicos superiores, destacar que el S&P 500 cerró en un nuevo máximo históricos, en el año acumula un rendimiento del +4.5%. Por su parte, el Dow Jones y el Nasdaq Composite la resistencia que tendrán que romper para buscar nuevos máximos históricos son los 45,074pts y los 20,205pts respectivamente. Por otro lado, el índice de volatilidad VIX consolida cerca del apoyo que se localiza en los 14.60pts, la vulneración de esta referencia fortalecerá la corrección. En este contexto, podría tomar rumbo hacia el mínimo de diciembre pasado en los 12.70pts. Por otro lado, el oro se encamina a extender la racha positiva por octava semana consecutiva estableciendo nuevos máximos históricos. En nuestra opinión, al consolidar la superación de los 2,900 US\$/t oz, deja la puerta abierta para buscar el psicológico de los 3,000 US\$/t oz. En el año acumula un retorno del +11.8%.

En emisoras destacamos a AAPL, AMZN, DAL, DVN, LLY, QCOM, TSM y UAL, encaminadas a llevar a cabo un rompimiento ascendente abriendo una ventana de oportunidad.

SIC		
Ganadoras y Perdedoras en el 2025		
	US\$	Variación %
Ganadoras		
SMCI	60.25	97.7
BABA	125.79	48.4
SPOT	642.73	43.7
DDD	4.61	40.5
UBER	81.16	34.5
PINS	38.69	33.4
INTC	25.72	28.3
MDB	295.00	26.7
GE	210.50	26.2
CLF	11.85	26.1
Perdedoras		
M	15.33	-9.5
GM	47.80	-10.3
BIIB	136.68	-10.6
TSLA	360.56	-10.7
CMG	53.80	-10.8
UAA	7.24	-12.6
MRNA	35.90	-13.7
MRK	85.60	-14.0
LVS	44.04	-14.3
ILMN	103.00	-22.9

ETF's		
Ganadoras y Perdedoras en el 2025		
	US\$	Variación %
Ganadoras		
EPOL	26.12	25.2
FAS	185.58	22.9
GDV	41.54	22.5
EDC	33.95	18.0
SOCL	49.30	16.5
EWZ	26.09	15.9
UYG	98.54	15.3
FXI	35.05	15.1
MCHI	53.73	14.7
EWY	58.28	14.5
Perdedoras		
ICLN	11.39	0.1
XRT	78.74	-1.1
EIDO	17.79	-3.7
DOG	25.51	-3.9
TWM	42.56	-4.2
INDA	49.76	-5.5
DXD	24.75	-8.2
SKF	30.39	-13.6
EDZ	7.62	-16.5
FAZ	5.09	-20.1

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg



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



[@analisis_fundam](http://www.banorte.com/analisiseconomico)

Documento destinado al público en general

Apple Inc. (AAPL US\$244.87)

Objetivo: US\$259.00

Soporte: US\$232.00

Tendencia ascendente. Al superar los PM de corto plazo, consolida la estructura de recuperación. En este sentido, el objetivo que podría buscar se localiza en los US\$259.00. Para invalidar una doble cima tendrá que superar este nivel. El soporte lo ubicamos en los US\$232.00. La buena señal del indicador Macd apoyaría la recuperación del precio.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Amazon.com, Inc. (AMZN US\$226.63)

Objetivo: US\$242.50

Soporte: US\$216.00

Tendencia ascendente. Extiende el movimiento correctivo después de vulnerar los PM de corto plazo. El apoyo que podría buscar lo ubicamos en los US\$216.00, consideramos esta referencia como un punto de inflexión para llevar a cabo una recuperación. La resistencia más importante está en los US\$242.50. El indicador Macd presiona a la baja la línea cero. Consideramos este ajuste como una pausa dentro de la estructura primaria de recuperación.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Delta Air Lines, Inc. (DAL US\$65.04)

Objetivo: US\$70.00

Soporte: US\$63.00

Tendencia ascendente. Modera el avance y opera cerca del PM de 50 días que coincide con un Fibonacci en los US\$64.00, consideramos esta referencia como una zona de demanda. En este contexto, la resistencia más importante que podría buscar se localiza en los US\$70.00. El indicador de tendencia Macd conserva su cotización sobre la línea cero. La emisora está fluctuando sobre los PM de corto, mediano y largo plazo.



Devon Energy Corp (DVN US\$37.57)

Objetivo: US\$40.00

Soporte: US\$36.00

Tendencia ascendente. Al superar un Fibonacci en los US\$36.18, el PM de 100 días y una directriz de baja, fortalece el movimiento constructivo de recuperación. En este contexto, la resistencia que podría buscar se localiza en los US\$40.00 con posible extensión hacia el PM de 200 días (US\$41.42). El apoyo que deberá respetar son los US\$36.00. El indicador de tendencia Macd modificó la lectura al alza. Detonó una señal de compra.



Eli Lilly and Co (LLY US\$867.05)

Objetivo: US\$937.00

Soporte: US\$826.00

Tendencia ascendente. Conserva la estructura de recuperación al consolidar sobre una directriz de baja y el PM de 200 días. En este sentido, la resistencia que podría buscar y presionar se localiza en los US\$937.00. El terreno que servirá de soporte para mantener el impulso son los US\$826.00. Al superar los US\$830.00 confirmó un doble valle con implicaciones de alza. Identificamos una zona de demanda en los US\$850.00.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Qualcomm Inc. (QCOM US\$175.22)

Objetivo: US\$189.00

Soporte: US\$164.00

Patrón de consolidación. Presiona el PM de 200 días y un Fibonacci en los US\$179.70, el rompimiento de esta referencia detonaría una señal de compra. En este sentido, el objetivo que podría buscar se localiza en los US\$189.00. El nivel que servirá de soporte son los US\$164.00. El indicador de tendencia Macd observa una lectura favorable sobre la línea cero. La emisora está fluctuando sobre los PM de corto y mediano plazo.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (TSM US\$200.95)

Objetivo: US\$220.00

Soporte: US\$194.00

Tendencia ascendente. Desarrolla una pausa dentro del canal primario de recuperación. Tiene el soporte en los US\$194.00, no descartamos un rebote técnico en caso de validar esta referencia. En este contexto, la resistencia que buscaría es el psicológico de los US\$220.00. Aunque el indicador de tendencia Macd perforó la línea cero, la expectativa de mediano plazo es favorable.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

United Airlines Holdings Inc. (UAL US\$106.51)

Objetivo: US\$116.00

Soporte: US\$102.00

Tendencia ascendente. Consolida cerca de la resistencia en los US\$110.50, el rompimiento de este nivel, detonaría una señal de compra. En este contexto, el siguiente objetivo que podría alcanzar los proyectamos en el psicológico de los \$116.00. Tiene el soporte en los US\$102.00. El indicador de tendencia Macd opera sobre la línea cero moderando la presión. La emisora mantiene las condiciones favorables para extender la tendencia de recuperación.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF (BOTZ US\$34.33)

Objetivo: US\$36.10

Soporte: US\$33.00

Tendencia ascendente. Consolida cerca de la resistencia ubicada en los US\$34.90, el rompimiento de este nivel fortalecería el escenario de recuperación. En este contexto, el siguiente objetivo que podría buscar está en los US\$36.10. Por otro lado, el apoyo lo ubicamos en los US\$33.00. El indicador de tendencia Macd opera sobre la línea cero. Se intercambian favorablemente los PM de corto plazo. Prevalecen las señales técnicas favorables.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust (DIA US\$446.67)

Objetivo: US\$462.00

Soporte: US\$434.40

Tendencia ascendente. Consolida cerca de la resistencia ubicada en los US\$451.00, el rompimiento de esta referencia, fortalecerá la tendencia de recuperación. En este sentido, el siguiente técnico que podría alcanzar está en los US\$463.00. Por otro lado, el PM de 100 días en US\$434.40 servirá de soporte. El indicador de tendencia Macd desaceleró la recuperación. La línea de precios está fluctuando sobre los PM de corto, mediano y largo plazo.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

First Trust Utilities AlphaDEX Fund (FXU US\$40.27)

Objetivo: US\$41.30

Soporte: US\$39.00

Tendencia ascendente. Conserva la posibilidad de buscar y presionar la resistencia que se localiza en los US\$41.30, el rompimiento de esta referencia, sumaría una señal más favorable para buscar nuevos máximos históricos. Por otro lado, el terreno que servirá de apoyo lo ubicamos en los US\$39.00. El indicador Macd superó la línea cero. Se lleva a cabo un intercambio positivo entre los PM de corto plazo.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

SPDR Gold Shares (GLD US\$270.85)

Objetivo: US\$278.40

Soporte: US\$260.00

Tendencia ascendente. Extiende el movimiento libre al alza estableciendo máximos históricos. Opera cerca de una línea de tendencia y la resistencia en los US\$270.40, consideramos prudente una pausa antes de buscar superar esta referencia. El soporte más cercano que buscaría validar lo situamos en los US\$260.00. El indicador de tendencia Macd mantiene una lectura favorable.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

iShares US Healthcare Providers ETF (IHF US\$52.51)

Objetivo: US\$54.40

Soporte: US\$50.80

Tendencia ascendente. La resistencia que mantiene expuesta es el PM de 200 días en los US\$53.50, el rompimiento de esta referencia técnica reforzará la recuperación en "V". Por otro lado, identificamos una zona de demanda cerca del psicológico de los US\$52.00. El indicador Macd aunque modificó la lectura a la baja, opera sobre la línea cero. Consideramos que la estructura de corto a mediano plazo es favorable.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

PowerShares QQQ Trust Series 1 (QQQ US\$539.52)

Objetivo: US\$555.00

Soporte: US\$523.00

Tendencia ascendente. Opera en máximos históricos, la superación de los US\$538.20 fortalecerá la tendencia de recuperación. Bajo este escenario, el siguiente técnico que buscaría presionar lo situamos en los US\$555.00 en primera instancia. Por su parte, el nivel que servirá como soporte es el PM de 50 días en los US\$523.00. El indicador Macd mantiene las señales de recuperación sobre la línea cero. La expectativa es favorable.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY US\$612.93)

Objetivo: US\$623.50

Soporte: US\$599.00

Tendencia ascendente. Establece máximos históricos al superar los US\$610.80, cotizaciones en cierre sobre esta referencia, tiene espacio para extender el rompimiento de alza. En este sentido, el siguiente objetivo que buscaría está en los US\$623.50 con posible extensión hacia los US\$630.50. Ahora el soporte lo situamos en los US\$599.00. El indicador Macd observa una lectura favorable sobre la línea cero.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Consumer Staples Select Sector SPDR (XLP US\$81.55)

Objetivo: US\$84.25

Soporte: US\$79.00

Tendencia ascendente. Fortalece la recuperación en "V" al romper los PM de 200 y 100 días. En este sentido, la resistencia que podría alcanzarse se localiza en los US\$83.70 con posible extensión hacia la cima en los US\$84.25. El soporte que deberá respetar para conservar la estructura de recuperación lo situamos en los US\$78.50. El indicador Macd al superar la línea cero detonó una señal favorable, esta lectura acompaña la recuperación del precio.



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El apoyo para el análisis de los instrumentos es con gráficas de precios diarios y en algunos casos con datos semanales. Para determinar la zona de soporte o resistencia y confirmar un cambio de tendencia nos basamos en los niveles de Fibonacci, líneas de tendencia, promedios móviles simples y ponderados

Indicadores Técnicos

ETF'S

Emisora	Clave	(A) Precio 19-Feb Dólares	(B) Soporte S1	(C) Resistencia S2	(D) Resistencia R1	(E) Resistencia R2	(B) vs (A) Variación % S1	(C) vs (A) Variación % S2	(D) vs (A) Variación % R1	(E) vs (A) Variación % R2	RSI 14 días >70=SC <30=SV	Indicador MACD	Tendencia Corto Plazo	Señal	Señales técnicas relevantes
Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	34.33	33.79	33.24	34.70	35.06	-1.6	-3.2	1.1	2.1	58	0.3	Alza	M/C	Presiona el máximo del año
iShares US Consumer Staples ETF	IYK	68.51	67.54	66.56	69.01	69.50	-1.4	-2.8	0.7	1.4	63	0.6	Alza	M/C	Presiona a la resistencia, PM100 días
Financial Select Sector SPDR	XLF	52.19	51.32	50.46	52.65	53.12	-1.7	-3.3	0.9	1.8	66	0.6	Alza	M/C	Opera cerca de máximos históricos
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	81.55	80.42	79.29	82.13	82.71	-1.4	-2.8	0.7	1.4	63	0.6	Alza	M/C	Rompe al alza los PM de 50 y 200 días
iShares Global 100 ETF	IOO	105.10	103.15	101.21	106.09	107.08	-1.9	-3.7	0.9	1.9	60	0.7	Alza	M/C	Opera en máximos históricos
iShares Core High Dividend ETF	HDV	118.38	116.95	115.52	119.12	119.86	-1.2	-2.4	0.6	1.3	67	0.9	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM100 días
Health Care Select Sector SPDR Fund	XLV	146.40	144.59	142.78	147.46	148.52	-1.2	-2.5	0.7	1.4	58	0.9	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM200 días
iShares MSCI ACWI ETF	ACWI	123.98	122.04	120.09	125.04	126.09	-1.6	-3.1	0.9	1.7	64	0.9	Alza	M/C	Opera en máximos históricos
iShares US Financial Services ETF	IYF	84.62	83.22	81.83	85.41	86.21	-1.7	-3.3	0.9	1.9	64	1.1	Alza	M/C	Presiona el máximo histórico
iShares US Financials ETF	IYF	119.19	117.24	115.28	120.27	121.34	-1.6	-3.3	0.9	1.8	63	1.2	Alza	M/C	Opera cerca de máximos históricos
Market Vectors Gold Miners ETF	GDX	41.54	40.81	40.07	42.47	43.39	-1.8	-3.5	2.2	4.5	66	1.3	Alza	M/C	Busca el máximo de octubre
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	DIA	446.67	442.48	438.29	449.45	452.23	-0.9	-1.9	0.6	1.2	58	2.7	Alza	M/C	Consolida sobre los PM de corto plazo
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	612.93	603.22	593.50	617.94	622.94	-1.6	-3.2	0.8	1.6	61	3.6	Alza	M/C	Opera en máximos históricos
PowerShares QQQ Trust Series 1	QQQ	539.52	527.38	515.23	546.24	552.95	-2.3	-4.5	1.2	2.5	61	4.8	Alza	M/C	Opera cerca de máximos históricos
iShares S&P MidCap 400 Index	IJH	64.14	63.16	62.19	64.80	65.47	-1.5	-3.0	1.0	2.1	51	0.0	Lateral	M/C	Respetar el soporte, PM50 semanas
Utilities Select Sector SPDR	XLU	80.26	78.69	77.12	81.16	82.07	-2.0	-3.9	1.1	2.3	63	0.6	Lateral	M/C	Presiona el máximo del año
iShares Select Dividend ETF	DVY	137.71	134.92	132.14	139.17	140.64	-2.0	-4.0	1.1	2.1	65	0.7	Lateral	M/C	Supera el PM100 días
iShares US Technology ETF	IYW	166.66	162.21	157.75	169.21	171.75	-2.7	-5.3	1.5	3.1	59	1.2	Lateral	M/C	Opera cerca de máximos históricos
Vanguard Utilities Index Fund;ETF	VPU	173.27	170.08	166.89	175.13	177.00	-1.8	-3.7	1.1	2.2	63	1.3	Lateral	M/C	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares Core S&P 500 ETF	IVV	615.85	606.17	596.48	620.88	625.90	-1.6	-3.1	0.8	1.6	61	3.7	Lateral	M/C	Opera en máximos históricos
iShares US Healthcare Providers ETF	IHF	52.51	51.68	50.84	53.11	53.71	-1.6	-3.2	1.1	2.3	59	0.3	Alza	M	Opera entre el PM de 50 y 200 días
iShares MSCI Canada ETF	EWC	42.23	41.73	41.22	42.67	43.11	-1.2	-2.4	1.0	2.1	60	0.3	Alza	M	Opera sobre los PM de corto plazo
First Trust Utilities AlphaDEX Fund	FUJ	40.27	39.48	38.68	40.70	41.12	-2.0	-3.9	1.1	2.1	66	0.4	Alza	M	Habilita el máximo de noviembre
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP	46.03	45.45	44.88	46.62	47.22	-1.3	-2.5	1.3	2.6	61	0.4	Alza	M	Rompe la resistencia, PM100 días
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	138.77	137.09	135.42	139.76	140.76	-1.2	-2.4	0.7	1.4	58	0.4	Alza	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	61.03	60.16	59.29	62.38	63.73	-1.4	-2.8	2.2	4.4	55	0.5	Alza	M	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares Silver Trust	SLV	29.81	29.16	28.51	30.37	30.92	-2.2	-4.3	1.9	3.7	68	0.5	Alza	M	Rompe el máximo de diciembre
iShares MSCI Emerging Markets Index	EEM	44.62	43.73	42.85	45.15	45.68	-2.0	-4.0	1.2	2.4	68	0.5	Alza	M	Supera la resistencia, PM100 días
iShares MSCI Brazil Index	EWZ	26.09	25.29	24.48	26.74	27.38	-3.1	-6.2	2.5	5.0	67	0.5	Alza	M	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares MSCI United Kingdom ETF	EWU	36.64	36.29	35.94	36.97	37.29	-1.0	-1.9	0.9	1.8	68	0.5	Alza	M	Busca el máximo de octubre
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	55.19	54.17	53.14	55.80	56.41	-1.9	-3.7	1.1	2.2	66	0.6	Alza	M	Rompe la resistencia, PM100 días
iShares Global Healthcare ETF	IXJ	91.38	90.62	89.87	91.91	92.45	-0.8	-1.7	0.6	1.2	58	0.6	Alza	M	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares MSCI BRIC Index	BKF	39.30	38.40	37.49	39.87	40.43	-2.3	-4.6	1.4	2.9	70	0.7	Alza	M	Rompe la resistencia, PM100 días
iShares MSCI South Korea Capped ETF	EWY	58.28	55.72	53.17	59.61	60.95	-4.4	-8.8	2.3	4.6	71	0.7	Alza	M	Rompe la resistencia, PM100 días
iShares MSCI Chile ETF	ECH	28.60	28.16	27.73	29.20	29.80	-1.5	-3.1	2.1	4.2	68	0.8	Alza	M	Habilita máximos de mayo
iShares MSCI Spain Capped ETF	EWP	34.91	34.39	33.88	35.54	36.17	-1.5	-3.0	1.8	3.6	68	0.8	Alza	M	Presiona el máximo de 5 meses
iShares MSCI Germany Index	EWG	36.06	35.20	34.33	36.94	37.81	-2.4	-4.8	2.4	4.9	65	0.8	Alza	M	Opera cerca de máximos históricos
iShares US Utilities ETF	IDU	102.57	100.86	99.14	103.49	104.41	-1.7	-3.3	0.9	1.8	65	0.9	Alza	M	Supera los PM de corto plazo
iShares MSCI Mexico ETF	EWX	52.25	50.99	49.72	53.48	54.70	-2.4	-4.8	2.3	4.7	62	0.9	Alza	M	Rompe al alza el PM100 días
iShares Europe ETF	IEV	57.41	56.30	55.18	58.45	59.48	-1.9	-3.9	1.8	3.6	66	1.0	Alza	M	Habilita máximos de 5 meses
iShares MSCI EMU Index	EZU	52.57	51.47	50.38	53.61	54.65	-2.1	-4.2	2.0	4.0	66	1.1	Alza	M	Presiona máximos de mayo
iShares FTSE China 25 Index Fund	FXI	35.05	33.80	32.56	35.93	36.82	-3.6	-7.1	2.5	5.0	71	1.1	Alza	M	Habilita máximos de octubre
iShares Gold Trust	IAU	55.42	54.65	53.88	55.84	56.26	-1.4	-2.8	0.8	1.5	73	1.1	Alza	M	Opera en máximos históricos
iShares MSCI EAFE ETF	EFA	81.67	80.16	78.66	82.90	84.14	-1.8	-3.7	1.5	3.0	65	1.2	Alza	M	Supera el máximo de diciembre
Vanguard FTSE Europe ETF	VGK	69.79	68.52	67.24	70.94	72.08	-1.8	-3.7	1.6	3.3	66	1.2	Alza	M	Presiona el máximo de octubre
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	FEZ	54.43	53.26	52.09	55.55	56.67	-2.1	-4.3	2.1	4.1	66	1.2	Alza	M	Supera el máximo de septiembre
Vanguard Health Care Index Fund;ETF	VHT	269.62	266.79	263.95	271.17	272.71	-1.1	-2.1	0.6	1.1	58	1.4	Alza	M	Falla en consolidar sobre el PM200 días
Communication Services Select Sector SPDR Fu	XLC	104.94	103.07	101.21	106.19	107.45	-1.8	-3.6	1.2	2.4	70	1.6	Alza	M	Opera en máximos históricos
iShares MSCI China ETF	MCHI	53.73	51.62	49.52	55.04	56.36	-3.9	-7.8	2.4	4.9	72	1.7	Alza	M	Busca el máximo de 4 meses
SPDR S&P China ETF	GXC	85.13	82.23	79.34	86.85	88.58	-3.4	-6.8	2.0	4.0	71	2.3	Alza	M	Presiona al alza el PM200 semanas
Vanguard Consumer Staples Indes Fund; ETF	VDC	223.21	220.34	217.46	225.03	226.84	-1.3	-2.6	0.8	1.6	65	2.5	Alza	M	Opera cerca de máximos históricos
SPDR Gold Shares	GLD	270.85	267.09	263.33	272.97	275.09	-1.4	-2.8	0.8	1.6	73	5.5	Alza	M	Opera en máximos históricos
Consumer Discret Select Sector SPDR	XLY	226.24	222.20	218.16	229.60	232.96	-1.8	-3.6	1.5	3.0	65	-0.4	Lateral	M	Peforó los PM de corto plazo
SPDR S&P Retail ETF	XRT	78.74	77.67	76.60	79.97	81.19	-1.4	-2.7	1.6	3.1	43	-0.3	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM50 días
iShares S&P SmallCap 600 Index	IJR	117.37	115.51	113.65	118.74	120.11	-1.6	-3.2	1.2	2.3	50	-0.2	Lateral	M	Consolida sobre el PM200 días
iShares S&P MidCap 400 Growth Index	IJK	93.58	92.08	90.57	94.64	95.70	-1.6	-3.2	1.1	2.3	50	-0.1	Lateral	M	Respetar el apoyo, PM200 días
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production E	XOP	139.94	135.06	130.18	143.16	146.38	-3.5	-7.0	2.3	4.6	60	-0.1	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM200 días
iShares Russell 2000 Value ETF	IWN	167.32	165.00	162.68	169.57	171.82	-1.4	-2.8	1.3	2.7	51	0.0	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM200 días
iShares Russell 2000 Index	IWM	226.43	222.82	219.21	229.01	231.59	-1.6	-3.2	1.1	2.3	52	0.0	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM50 días
iShares US Energy ETF	IYE	48.65	47.23	45.81	49.59	50.53	-2.9	-5.8	1.9	3.9	61	0.1	Lateral	M	Moderar la presión de alza
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	IBB	138.74	134.91	131.08	140.70	142.66	-2.8	-5.5	1.4	2.8	56	0.3	Lateral	M	Falla en consolidar sobre el PM200 días
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	92.02	89.27	86.51	93.83	95.63	-3.0	-6.0	2.0	3.9	62	0.3	Lateral	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
iShares MSCI All Peru Capped Index	EPU	41.69	41.29	40.89	42.28	42.86	-1.0	-1.9	1.4	2.8	55	0.3	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares MSCI Japan Index	EWJ	69.62	68.01	66.39	70.68	71.73	-2.3	-4.6	1.5	3.0	57	0.5	Lateral	M	Supera los PM de 100 y 200 días
Materials Select Sector SPDR Fund	XLB	89.92	88.12	86.33	91.35	92.79	-2.0	-4.0	1.6	3.2	59	0.6	Lateral	M	Presiona al alza el PM100 días
SPDR S&P Emerging Asia Pacific	GMF	118.71	117.30	115.89	119.53	120.35	-1.2	-2.4	0.7	1.4	59	0.7	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM100 días
iShares Semiconductores ETF	SOXX	230.53	220.45	210.36	236.12	241.70	-4.4	-8.7	2.4	4.8	62	1.0	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM200 días
Technology Select Sector SPDR	XLK	242.18	235.57	228.95	245.97	249.75	-2.7	-5.5	1.6	3.1	60	1.7	Lateral	M	Supera los PM de 100 y 50 días
Vanguard Total Stock Market Index Fund;ETF	VTI	303.12	298.44	293.77	305.59	308.07	-1.5	-3.1	0.8	1.6	60	1.7	Lateral	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
iShares Russell 1000 Growth ETF	IWF	416.48	408.99	401.50	421.00	425.53	-1.8	-3.6	1.1	2.2	56	2.3	Lateral	M	Consolida cerca de máximos
Vanguard 500 Index Fund;ETF	VOO	563.67	554.73	545.80	568.26	572.86	-1.6	-3.2	0.8	1.6	61	3.3	Lateral	M	Opera sobre los PM de corto plazo
Vanguard Information Technology Index Fund;E	VGT	643.66	626.06	608.46	653.77	663.87	-2.7	-5.5	1.6	3.1	58	3.6	Lateral	M	Consol

Emisora	Clave	(A) Precio 19-Feb Dólares	(B) Soporte S1	(C) Soporte S2	(D) Resistencia R1	(E) Resistencia R2	(B) vs (A) Variación % S1	(C) vs (A) Variación % S2	(D) vs (A) Variación % R1	(E) vs (A) Variación % R2	RSI 14 días >70=SC <30=SV	Indicador MACD	Tendencia Corto Plazo	Señal	Señales técnicas relevantes
Amazon.com Inc	AMZN	226.63	223.17	219.70	230.64	234.64	-1.5	-3.1	1.8	3.5	44	0.4	Alza	M/C	Opera sobre los PM de corto plazo
Bank of America Corporation	BAC	46.01	45.26	44.50	46.93	47.84	-1.6	-3.3	2.0	4.0	49	0.2	Alza	M/C	Opera sobre los PM de corto plazo
Walt Disney Co.	DIS	111.35	108.81	106.28	112.82	114.30	-2.3	-4.6	1.3	2.6	51	-0.2	Alza	M/C	Señal positiva si supera el PM50 días
United Airlines Holdings Inc	UAL	106.51	98.72	90.93	111.56	116.61	-7.3	-14.6	4.7	9.5	54	0.5	Alza	M/C	Consolida sobre los PM de corto plazo
Apple Inc.	AAPL	244.87	234.89	225.12	250.22	255.78	-4.1	-8.1	2.2	4.5	56	1.3	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM50 días
Corning Inc.	GLW	52.67	51.78	50.89	53.37	54.07	-1.7	-3.4	1.3	2.7	57	0.9	Alza	M/C	Presiona el precio máximo de enero
The Boeing Company	BA	186.15	180.05	173.94	190.46	194.76	-3.3	-6.6	2.3	4.6	59	3.6	Alza	M/C	Busca la zona objetivo, PM200 semanas
Roku Inc	ROKU	92.41	80.79	69.16	104.50	116.58	-12.6	-25.2	13.1	26.2	61	3.6	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PME34 meses
Best Buy Co Inc	BBY	91.10	87.31	83.53	93.10	95.11	-4.2	-8.3	2.2	4.4	61	1.3	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM100 días
Morgan Stanley	MS	140.69	137.22	133.74	142.55	144.40	-2.5	-4.9	1.3	2.6	63	2.1	Alza	M/C	Opera cerca de máximos históricos
Booking Holding	BKNG	5110.60	4935.55	4760.49	5227.14	5343.67	-3.4	-6.9	2.3	4.6	63	57.1	Alza	M/C	Consolida sobre los PM de corto plazo
eBay Inc.	EBAY	69.32	67.56	65.81	70.59	71.87	-2.5	-5.1	1.8	3.7	63	1.2	Alza	M/C	Busca el precio máximo de enero
AstraZeneca PLC	AZN	73.81	72.73	71.66	75.18	76.56	-1.5	-2.9	1.9	3.7	65	1.8	Alza	M/C	Señal positiva si supera el PM200 días
Intel Corporation	INTC	25.72	21.92	18.11	28.54	31.35	-14.8	-29.6	11.0	21.9	68	1.2	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM200 días
MercadoLibre, Inc.	MELI	2075.79	2006.54	1937.30	2134.52	2193.25	-3.3	-6.7	2.8	5.7	69	66.7	Alza	M/C	Presiona el máximo de noviembre
Verizon Communications Inc.	VZ	42.01	40.76	39.50	42.66	43.30	-3.0	-6.0	1.5	3.1	70	0.4	Alza	M/C	Supera los PM de 100 y 200 días
Cisco Systems Inc	CSCO	64.84	61.86	58.88	67.16	69.48	-4.6	-9.2	3.6	7.2	72	1.2	Alza	M/C	Rompe el precio máximo de 2021
Petroleo Brasileiro	PBR	14.83	13.89	12.94	15.38	15.92	-6.4	-12.7	3.7	7.4	73	0.2	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM200 días
American Airlines Group Inc	AAL	16.00	15.45	14.90	16.58	17.15	-3.4	-6.9	3.6	7.2	38	-0.3	Lateral	M/C	Respeto el soporte, PM200 semanas
Microsoft Corporation	MSFT	414.77	407.59	400.42	418.72	422.67	-1.7	-3.5	1.0	1.9	45	-5.2	Lateral	M/C	Respeto la base del canal lateral
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	TSM	200.95	196.58	192.22	206.19	211.44	-2.2	-4.3	2.6	5.2	46	-0.8	Lateral	M/C	Opera sobre el apoyo, PM100 días
Delta Air Lines Inc	DL	65.04	61.89	58.75	67.50	69.97	-4.8	-9.7	3.8	7.6	49	0.1	Lateral	M/C	Respeto el soporte, PM100 días
QUALCOMM Incorporated	QCOM	175.22	170.14	165.06	178.40	181.58	-2.9	-5.8	1.8	3.6	63	2.5	Lateral	M/C	Presiona la resistencia, PM200 días
Paypal Holdings Inc	PYPL	78.36	76.11	73.85	79.81	81.25	-2.9	-5.8	1.8	3.7	39	-2.8	Baja	M/C	Consolida sobre el apoyo, PM200 días
Baidu Inc	BIDU	88.03	83.15	78.26	96.78	105.52	-5.5	-11.1	9.9	19.9	47	1.7	Alza	M	Moderar la presión ascendente
JD.com Inc	JD	39.19	37.28	35.37	41.66	44.13	-4.9	-9.7	6.3	12.6	50	0.6	Alza	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc.	FCX	38.57	37.09	35.60	40.43	42.28	-3.8	-7.7	4.8	9.6	52	0.0	Alza	M	Rompe al alza los PM de corto plazo
McDonald's Corp.	MCD	301.94	297.12	292.31	309.14	316.35	-1.6	-3.2	2.4	4.8	56	4.7	Alza	M	Busca el precio máximo de octubre
Royal Caribbean Cruises Ltd	RCL	264.01	256.25	248.48	268.70	273.39	-2.9	-5.9	1.8	3.6	60	5.8	Alza	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
Meta Platforms Inc	META	703.77	685.80	667.84	731.32	758.88	-2.6	-5.1	3.9	7.8	61	25.4	Alza	M	Desacelera el alza en máximos históricos
Beyond Meat Inc	BYND	4.32	3.69	3.07	4.84	5.37	-14.5	-29.0	12.1	24.2	61	0.0	Alza	M	Supera los PM de corto plazo
3D Systems Corp	DDD	4.61	4.27	3.93	4.90	5.19	-7.4	-14.8	6.3	12.6	63	0.3	Alza	M	Presiona la resistencia, PM100 semanas
Mastercard Incorporated	MA	568.50	561.73	554.95	572.99	577.47	-1.2	-2.4	0.8	1.6	64	10.1	Alza	M	Opera en máximos históricos
3M Co.	MMM	150.20	148.37	146.53	151.20	152.19	-1.2	-2.4	0.7	1.3	64	2.7	Alza	M	Opera cerca del soporte, PME34 días
Wells Fargo & Company	WFC	80.35	78.99	77.62	81.33	82.31	-1.7	-3.4	1.2	2.4	64	1.6	Alza	M	Consolida cerca del máximo histórico
MGM Resorts International	MGM	38.34	34.50	30.66	41.75	45.16	-10.0	-20.0	8.9	17.8	64	1.1	Alza	M	Falla en consolidar sobre el PM200 días
Shopify Inc	SHOP	127.66	119.78	111.90	132.46	137.26	-6.2	-12.3	3.8	7.5	65	5.0	Alza	M	Presiona máximos de 2022
Abbott Laboratories	ABT	132.13	129.37	126.61	133.77	135.41	-2.1	-4.2	1.2	2.5	66	3.5	Alza	M	Presiona el máximo de febrero 2022
Netflix Inc	NFLX	1043.33	1006.28	969.24	1072.44	1101.55	-3.6	-7.1	2.8	5.6	66	35.9	Alza	M	Consolida en máximos históricos
Costco Wholesale Corporation	COST	1062.54	1045.78	1029.01	1078.77	1095.00	-1.6	-3.2	1.5	3.1	70	31.8	Alza	M	Opera en máximos históricos
Wal-Mart Stores Inc.	WMT	104.00	102.26	100.52	105.52	107.04	-1.7	-3.3	1.5	2.9	70	2.9	Alza	M	Opera en máximos históricos
The Goldman Sachs Group, Inc.	GS	668.15	647.44	626.73	680.53	692.90	-3.1	-6.2	1.9	3.7	71	16.0	Alza	M	Opera cerca de máximos históricos
International Business Machines Corp.	IBM	264.32	256.11	247.89	268.45	272.57	-3.1	-6.2	1.6	3.1	72	9.2	Alza	M	Moderar el alza en máximos históricos
Uber Technologies Inc	UBER	81.16	76.24	71.32	83.99	86.82	-6.1	-12.1	3.5	7.0	72	3.9	Alza	M	Rompe el máximo de noviembre
Gilead Sciences Inc	GILD	107.65	103.05	98.45	110.03	112.41	-4.3	-8.5	2.2	4.4	72	3.3	Alza	M	Supera el máximo de abril 2016
Tencent Holdings LTD	TCEHY	63.27	58.13	52.98	66.66	70.04	-8.1	-16.3	5.4	10.7	73	2.8	Alza	M	Presiona el máximo de octubre
Visa, Inc.	V	355.23	349.43	343.63	359.09	362.95	-1.6	-3.3	1.1	2.2	73	9.2	Alza	M	Opera en máximos históricos
JPMorgan Chase & Co.	JPM	279.25	274.92	270.58	281.92	284.58	-1.6	-3.1	1.0	1.9	75	7.0	Alza	M	Opera en máximos históricos
Spotify Technology SA	SPOT	642.73	626.75	610.77	655.67	668.61	-2.5	-5.0	2.0	4.0	75	40.9	Alza	M	Opera en máximos históricos
The Coca-Cola Company	KO	70.07	67.92	65.76	71.18	72.28	-3.1	-6.1	1.6	3.2	75	1.8	Alza	M	Presiona el máximo intradía de octubre
Starbucks Corporation	SBUX	112.49	110.77	109.05	113.84	115.19	-1.5	-3.1	1.2	2.4	76	4.2	Alza	M	Presiona el máximo de 2023
General Electric Company	GE	210.50	206.25	202.00	213.47	216.44	-2.0	-4.0	1.4	2.8	76	7.3	Alza	M	Busca el máximo de 2017
AT&T, Inc.	T	26.24	25.41	24.59	26.71	27.18	-3.2	-6.3	1.8	3.6	80	0.8	Alza	M	Rompe el máximo intradía de 2021
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	125.79	117.36	108.93	131.62	137.45	-6.7	-13.4	4.6	9.3	83	9.6	Alza	M	Supera máximos de 2024
Caterpillar Inc.	CAT	353.00	348.75	344.50	358.09	363.18	-1.2	-2.4	1.4	2.9	38	-6.9	Lateral	M	Respeto el mínimo de enero
Home Depot Inc	HD	395.43	386.24	377.06	411.31	427.19	-2.3	-4.6	4.0	8.0	40	-0.3	Lateral	M	Presiona el soporte, PME34 semanas
SalesForce.Com Inc	CRM	324.53	317.55	310.57	330.93	337.33	-2.2	-4.3	2.0	3.9	41	-2.4	Lateral	M	Busca validar el soporte, PM100 días
Alphabet Inc.	GOOGL	185.27	182.54	179.81	187.20	189.13	-1.5	-2.9	1.0	2.1	42	-2.2	Lateral	M	Consolida sobre el apoyo, PM100 días
Medtronic, Inc.	MDT	87.00	83.69	80.38	91.68	96.36	-3.8	-7.6	5.4	10.8	46	0.9	Lateral	M	Presiona el soporte, PM200 días
Procter & Gamble Co.	PG	166.49	162.00	157.51	171.18	175.87	-2.7	-5.4	2.8	5.6	47	0.3	Lateral	M	Falla en consolidar sobre el PM200 días
National Oilwell Varco, Inc.	NOV	15.28	14.89	14.50	16.01	16.73	-2.6	-5.1	4.7	9.5	51	0.2	Lateral	M	Consolida sobre los PM de corto plazo
Altria Group Inc.	MO	53.34	52.53	51.73	54.01	54.69	-1.5	-3.0	1.3	2.5	55	0.2	Lateral	M	Supera los PM de corto plazo
Exxon Mobil Corporation	XOM	110.30	107.17	104.04	112.78	115.26	-2.8	-5.7	2.2	4.5	55	-0.1	Lateral	M	Consolida sobre el PME34 meses
Southern Copper Corp.	SCCO	96.38	92.37	88.35	100.25	104.12	-4.2	-8.3	4.0	8.0	56	0.5	Lateral	M	Supera los PM de corto plazo
International Paper Co	IP	57.15	55.01	52.88	58.42	59.69	-3.7	-7.5	2.2	4.4	56	0.1	Lateral	M	Consolida sobre el PM100 días
Nvidia Corp	NVDA	139.23	131.06	122.89	145.42	151.61	-5.9	-11.7	4.4	8.9	57	0.6	Lateral	M	Superó los PM de 50 y 100 días
Schlumberger NV	SLB	42.18	41.20	40.23	43.11	44.04	-2.3	-4.6	2.2	4.4	60	0.4	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM200 días
Micron Technology Inc.	MU	104.36	91.85	79.33	112.38	120.39	-12.0	-24.0	7.7	15.4	61	1.0	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM200 días
Cleveland-Cliffs Inc	CLF	11.85	10.88	9.90	12.48	13.10	-8.2	-16.4	5.3	10.6	62	0.4	Lateral	M	Presiona al alza el PM100 días
United States Steel Corp.	X	39.04	37.95	36.87	39.79	40.55	-2.8	-5.6	1.9	3.9	63	0.9	Lateral	M	Consolida sobre el PM de 50 y 200 días
Wyynn Resorts Ltd.	WYNN	92.26	81.68	71.11	97.90	103.55	-11.5	-22.9	6.1	12.2	65	0.3	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM100 días
Illuminia Inc	ILMN	103.00	100.10	97.21	105.12	107.25	-2.8	-5.6	2.1	4.1	28	-9.7	Baja	M	Opera cerca del mínimo de mayo
Merck & Co., Inc.	MRK	85.60	82.20	78.81	87.83	90.07	-4.0	-7.9	2.6	5.2	32	-3.9	Baja	M	Presiona el soporte, PM100 meses
Bristol-Myers Squibb Company	BMJ	54.98	53.50	52.02	56.50	58.02	-2.7	-5.4	2.8	5.5	39	-0.7	Baja	M	Presiona a la baja el PM100 semanas
Ford Motor Co.	F	9.34	9.12	8.91	9.53	9.73	-2.3	-4.6	2.1	4.1	40	-0.2	Baja	M	Moderar la presión descendente
Tesla Motors Inc	TSLA	360.56	337.34	314.12	375.56	390.56	-6.4	-12.9	4.2	8.3	41	-13.8	Baja	M	Consolida sobre el PM100 días
Target Corp	TGT	130.75	127.81	124.88	132.69	134.64	-2.2	-4.5	1.5	3.0	43	-2.0	Baja	M	Presiona el apoyo, PM100 meses
Pfizer Inc.	PFE	25.89	25.40	24.91	26.15	26.40	-1.9	-3.8	1.0	2.0	47	-0.2	Baja	M	Vulneró los PM de corto plazo
FedEx Corp	FDX	266.87	260.02	253.18	271.58	276.29	-2.6	-5.1	1.8	3.5	49	-2.6	Baja	M	Presiona la resistencia, PME34 días
Nike, Inc.	NKE	76.78	72.18	67.58	79.53	82.28	-6.0	-12.0	3.6	7.2	56	0.0	Baja	M	Presiona la resistencia, PM100 días
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG	53.80	51.81	49.82	57.10	60.40	-3.7	-7.4	6.1	12.3	33	-0.9	Baja	P	Presiona mínimos de 4 meses
Under Armour Inc	UA	7.24	7.07	6.90	7.37	7.50	-2.3	-4.7	1.8	3.6	35	-0.4	Baja	P	Busca el mínimo de septiembre
Biogen Inc	BIIB	136.68													

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	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



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