

SIC & ETF's

19 de abril 2023

 www.banorte.com
 @analisis_fundam

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

- **La posibilidad del fin relativamente pronto del ciclo de alza de tasas impulsa el apetito por instrumentos de mayor riesgo e impactando favorablemente en los mercados accionarios**
- **Los principales índices accionarios en EE.UU. se acercan a niveles técnicos relevantes de mediano plazo, podrían llevar a cabo una pausa antes de buscar el rompimiento de alza**
- **El petróleo modera el movimiento de recuperación después de respetar su PM de 200 observaciones, mientras que el oro desacelera el avance al aproximarse a la zona de máximos históricos**

Un mayor apetito por riesgo y menor volatilidad impulsó a los índices accionarios a presionar niveles técnicos relevantes de mediano plazo. Los inversionistas mantienen la atención en la temporada de reportes corporativos. El S&P 500 y el Nasdaq se aproximan a los 4,200 puntos y 12,300 enteros respectivamente, referencias que sirvieron como un punto de inflexión en febrero pasado. Consideramos muy importante el rompimiento de estos niveles para fortalecer el escenario ascendente. Por su parte, el WTI modera el impulso al aproximarse al PM de 200 días, si falla en romper esta referencia corre el riesgo de llevar a cabo una corrección y buscar cerrar una brecha ascendente que dejó en marzo pasado. Por su parte, el oro se acerca a la zona de máximos históricos, es indispensable que logre superar esta referencia para evitar una triple cima, figura técnica que tiene implicaciones negativas.

Las emisoras que podrían generar una ventana de oportunidad especulativa de corto plazo son: AAL, AMZN, BAC, CLF, GOOGL, MDT, MS y TSLA.

SIC			ETF's		
Ganadoras y Perdedoras en el 2023			Ganadoras y Perdedoras en el 2023		
	US\$	Variación %		US\$	Variación %
NVDA	279.31	91.12	IYW	91.95	23.44
META	215.70	79.24	XLC	58.15	21.17
SPOT	133.56	69.17	SOXX	420.28	20.78
MELI	1,308.29	54.60	EWW	59.64	20.61
ROKU	61.74	51.70	EWP	29.15	20.55
GE	99.03	51.46	XLK	149.22	19.91
CRM	198.92	50.03	QQQ	318.71	19.69
TSLA	180.59	46.61	FEZ	46.22	19.43
FSLR	218.19	45.66	GDX	34.08	18.91
SHOP	49.05	41.31	EWG	29.19	18.03
NOV	18.67	-10.63	XLF	33.44	-2.22
UAA	9.00	-11.42	IYE	45.42	-2.30
MMM	106.08	-11.54	DBC	24.08	-2.31
HAL	34.11	-13.32	SKF	18.82	-3.23
M	17.85	-13.56	DXD	41.42	-4.14
GPS	9.66	-14.36	XOP	130.08	-4.27
RUN	19.78	-17.65	INDA	39.81	-4.62
MRNA	142.82	-20.49	TWM	15.57	-6.15
PFE	40.24	-21.47	FAS	64.52	-12.28
JD	37.10	-33.90	EDZ	12.50	-12.40

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Dow Jones** extendió la buena racha por cuarta semana consecutiva. Consolida el rompimiento de los PM de 50 y 100 observaciones. Se acerca a una importante resistencia que se localiza en los 34,280 puntos, la superación de este nivel fortalecerá el escenario ascendente. Bajo ese escenario, tomará rumbo hacia las 34,270 unidades con extensión hacia la barrera de los 35,000 puntos. Por su parte, el terreno que deberá funcionar como soporte para conservar esta posibilidad son los 33,200 enteros. El indicador de tendencia Macd está trabajando sobre la línea cero. La tendencia se mantiene al alza. El 70% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 67% están cotizando sobre el PM de 200 días. Desde el máximo histórico intradía, acumula un ajuste del 8.27%. Acumula un rendimiento en el mes y año del +1.87% y +2.26% respectivamente.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
33,200	34,700	puntos	-2.06%	2.37%
32,550	35,000	puntos	-3.97%	3.25%
32,200	35,300	puntos	-5.01%	4.14%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **S&P 500** generó una recuperación semanal. Se aproxima a una importante línea de resistencia en 4,180 unidades y el psicológico de los 4,200 puntos. El rompimiento de este nivel fortalecerá el escenario ascendente. En este sentido, tomará rumbo hacia los 4,280 puntos. Por su parte, las 4,050 unidades deberán funcionar como apoyo para acotar un movimiento correctivo. El indicador de tendencia Macd está cotizando sobre la línea cero. Los PM están trabajando debajo de la línea de precios. El 59% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 58% sobre el PM de 200 días. Acumula un ajuste del 13.78% desde su máximo histórico intradía. El rendimiento en el mes es del +1.10% y en el año acumula un balance del +8.20%.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
4,050	4,200	puntos	-2.52%	1.09%
3,950	4,280	puntos	-4.92%	3.02%
3,920	4,350	puntos	-5.64%	4.71%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Nasdaq** cerró la semana con un balance favorable. Valida la superación del psicológico de los 12,000 enteros, de seguir consolidando sobre esta referencia tiene la posibilidad de buscar y presionar una línea de resistencia que se localiza en los 12,450 enteros. En nuestra opinión, el rompimiento de este nivel fortalecerá el escenario ascendente. Por su parte, el soporte que tendrá que respetar son los 11,700 enteros. El indicador Macd conserva su cotización sobre la línea cero. Se aproxima un intercambio positivo entre el PM de 100 y 200 observaciones. El 34% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 34% sobre el PM de 200 días. Desde el máximo histórico intradía acumula un decremento del 25.01%. Acumula un rendimiento en el mes del -0.53% y +16.15% en el año.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
11,700	12,450	puntos	-3.76%	2.41%
11,500	12,650	puntos	-5.41%	4.05%
11,300	12,800	puntos	-7.05%	5.29%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Russell 2000** generó un avance semanal. Se acerca a una resistencia clave que se localiza en los 1,840 enteros, terreno donde se concentran los PM de 50, 100 y 200 días. El rompimiento de este nivel confirmaría un cambio de dirección al alza. Bajo este escenario, la zona objetivo que buscará alcanzar son los 1,890 puntos en primera instancia. Por su parte, el nivel que deberá servir como soporte para acotar una corrección son las 1,740 unidades. Los PM de corto, mediano y largo plazo están trabajando sobre la línea de precios. El indicador de tendencia Macd modificó la lectura al alza. Modera la pendiente secundaria de baja. El 32% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 57 días y el 35% sobre el PM de 200 días. Desde su máximo histórico intradía, acumula un decremento del 26.82%. El balance mensual es del -0.17% y en el año acumula un rendimiento del +2.17%.

Soporte	Resistencia	Soporte	Resistencia
1,740	1,840	puntos	-3.27% 2.29%
1,690	1,890	puntos	-6.05% 5.07%
1,650	1,950	puntos	-8.27% 8.41%

Fuente: Banorte



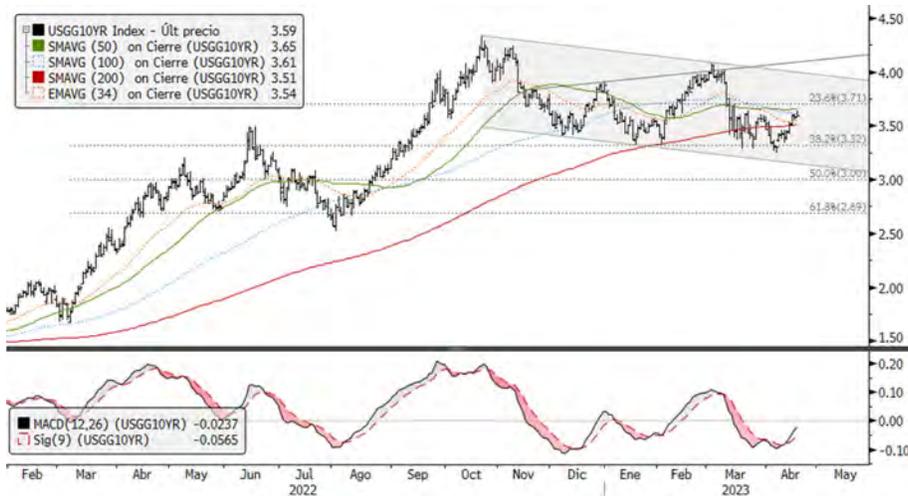
Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Bono de 10 años de EE.UU.

Generó un balance semanal negativo. Desaceleró la presión descendente al aproximarse a la zona de 3.32%, no obstante, el soporte clave está en 3.25%. Si falla en respetar esta referencia fortalecerá el escenario descendente hacia el psicológico de 3.00%. Por su parte, el nivel que estará funcionando como una resistencia son los 3.70%. Solo superando este nivel modificará la dirección al alza. El indicador de tendencia Macd está trabajando debajo de la línea cero. Los promedios móviles de corto y mediano plazo oscilan sobre la línea de precios. Desarrolla una consolidación con pendiente descendente.

Soporte	Resistencia	Soporte	Resistencia
3.50	3.70	%	-2.58% 2.98%
3.32	3.83	%	-7.59% 6.60%
3.25	3.95	%	-9.54% 9.94%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Petróleo WTI

Hilvanó 4 semanas cerrando en terreno positivo. No obstante, está respetando el PM de 200 días ubicado en 83.10 US\$/bbl, si falla en superar esta referencia tiene el riesgo de llevar a cabo un movimiento correctivo. En este sentido, buscará cerrar una brecha ascendente que dejó a finales de marzo pasado y se localiza en 75.72 US\$/bbl en primera instancia. La tendencia primaria se conserva a la baja. El indicador Macd está trabajando sobre línea cero. En la gráfica observamos un intercambio positivo entre los PM de corto plazo. Desde el 8 de junio acumula un decremento del 35.25%. El balance en el mes y en el año es del +4.49% y -1.40% respectivamente.

Soporte	Resistencia	Soporte	Resistencia
74.50	83.10	US\$/bbl	-5.68% 5.20%
72.50	88.00	US\$/bbl	-8.22% 11.41%
70.00	92.50	US\$/bbl	-11.38% 17.10%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El USD/MXN generó una apreciación semanal. Busca moderar la presión descendente sobre soporte clave que se localiza en \$17.90, ya que si falla en respetar esta referencia tiene espacio para llevar a cabo una recuperación adicional. En este sentido, tomará rumbo hacia la zona de \$17.80 en primera instancia. Por su parte, la zona de \$18.20 funcionará como una primera resistencia. Cabe destacar que ubica su cotización dentro de un canal primario de apreciación. El indicador Macd está trabajando debajo de la línea cero. Los promedios móviles de corto plazo oscilan sobre la línea de precios. Acumula un balance mensual del -0.02% y en el año +7.43%.

Soporte	Resistencia	Soporte	Resistencia
17.90	18.20	pesos	-0.86% 0.80%
17.80	18.35	pesos	-1.41% 1.64%
17.60	18.50	pesos	-2.52% 2.47%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg



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.

ETF's

Emisora	Clave	(A) Precio \$ usd	(B) Soporte S1	(C) Resistencia S2	(D) Resistencia R1	(E) Resistencia R2	(B) vs (A/C) Variación % S1	(A/D) vs (A/E) Variación % R1	(A) vs (A) R2	RSI 14 días >70=SC <30=SV	Indicador MACD	Plazo Corto	Señal	Señales técnicas relevantes	
iShares FTSE China 25 Index Fund	FXI	29.01	28.34	27.67	29.67	30.33	-2.31	-4.62	2.28	4.55	0.07	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 100 días	
SPDR S&P China ETF	GXC	8.141	80.02	78.63	82.84	84.28	-1.71	-3.42	1.76	3.52	0.19	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días	
iShares MSCI Emerging Markets Index	EEM	39.44	39.16	38.87	39.87	40.29	-0.72	-1.44	1.08	2.16	0.23	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días	
SPDR S&P Emerging Asia Pacific	GMF	99.56	98.96	98.36	100.35	101.14	-0.60	-1.20	0.79	1.59	0.23	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	EMG	48.91	48.57	48.22	49.45	49.98	-0.70	-1.40	1.10	2.19	0.32	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días	
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP	44.61	44.32	44.03	44.96	45.31	-0.65	-1.30	0.78	1.57	0.33	Alza	M/C	Supera la resistencia, PM 50 días	
iShares MSCI Canada ETF	EWC	35.42	35.02	34.62	35.76	36.10	-1.13	-2.26	0.96	1.92	0.49	Alza	M/C	Busca los máximos del año	
iShares Semiconductores ETF	SOXX	420.28	414.21	408.15	429.42	438.57	-1.44	-2.89	2.18	4.35	0.52	Alza	M/C	Consolida con sesgo de baja	
Invesco Solar ETF	TAN	77.78	75.22	72.65	79.72	81.65	-3.30	-6.59	2.49	4.98	0.68	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 200 días	
iShares Core High Dividend ETF	HDV	103.84	103.29	102.74	104.46	105.08	-0.53	-1.06	0.60	1.19	0.61	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 100 días	
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	IBB	133.22	131.6	129.03	134.58	135.93	-1.57	-3.14	1.02	2.04	0.62	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 100 días	
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	44.14	409.15	404.15	417.43	420.71	-1.21	-2.41	0.79	1.59	0.64	Alza	M/C	Presiona los máximos del año	
PowerShares QQQ Trust Series 1	QQQ	387.71	313.71	308.71	322.57	326.42	-1.57	-3.14	1.21	2.42	0.25	Alza	M/C	Supera máximos de septiembre	
iShares MSCI China ETF	MCHI	49.16	48.13	47.11	50.15	51.14	-2.07	-4.14	2.03	4.06	0.51	Alza	Lateral	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días
iShares MSCI Indonesia ETF	EIDO	23.76	23.55	23.34	24.14	24.52	-0.88	-1.77	1.60	3.20	0.33	Alza	M	Modera el impulso en resistencia	
iShares MSCI Germany Index	EWG	29.19	28.88	28.58	29.39	29.60	-1.05	-2.10	0.70	1.39	0.66	Alza	M	Rompe los máximos del año	
iShares MSCI Japan Index	EWJ	58.49	57.93	57.38	59.07	59.65	-0.95	-1.90	0.99	1.98	0.44	Alza	M	Consolida sobre el PM 50 días	
iShares Gold Trust	IAU	37.80	37.29	36.79	38.57	39.35	-1.34	-2.68	2.05	4.09	0.57	Alza	M	Modera el impulso en resistencia	
iShares MSCI United Kingdom ETF	EWU	33.67	33.41	33.15	33.87	34.06	-0.77	-1.54	1.58	3.16	0.49	Alza	M	Se aproxima al objetivo, PM 200 meses	
iShares US Energy ETF	IYE	45.42	44.86	44.29	46.06	46.69	-1.24	-2.48	1.40	2.80	0.50	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 100 días	
iShares MSCI Spain Capped ETF	EWP	29.16	28.75	28.34	29.37	29.58	-1.38	-2.77	1.74	3.49	0.52	Alza	M	Supera la resistencia, PM 100 meses	
iShares MSCI All Peru Capped Index	EPU	31.57	31.03	30.48	32.06	32.54	-1.72	-3.44	1.54	3.08	0.68	Alza	M	Habilita los máximos del año	
iShares MSCI Mexico ETF	EWV	59.64	59.11	58.59	60.34	61.05	-0.88	-1.77	1.18	2.36	0.55	Alza	M	Presiona máximos del año	
iShares MSCI EMU Index	EZU	46.43	45.90	45.37	46.79	47.15	-1.14	-2.28	0.77	1.54	0.66	Alza	M	Presiona máximos de febrero 2022	
iShares Silver Trust	SLV	23.23	22.72	22.20	23.82	24.40	-2.21	-4.42	2.53	5.05	0.70	Alza	M	Habilita máximos de abril 2022	
Consumer Staples Select Sector SPDR	XLP	75.84	75.15	74.47	76.29	76.75	-0.91	-1.81	0.60	1.20	0.67	Alza	M	Presiona máximos del año	
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	FEZ	46.22	45.62	45.02	46.66	47.09	-1.29	-2.59	0.94	1.89	0.66	Alza	M	Presiona máximos de febrero 2022	
iShares MSCI South Korea Capped ETF	EWY	62.36	61.61	60.85	63.58	64.79	-1.21	-2.42	1.95	3.90	0.83	Alza	M	Habilita los máximos del año	
iShares Europe ETF	IEV	51.82	51.23	50.64	52.23	52.64	-1.14	-2.28	0.79	1.58	0.67	Alza	M	Presiona máximos de 2022	
iShares MSCI ACWIETF	ACWI	92.45	91.49	90.53	93.17	93.88	-1.04	-2.08	0.77	1.55	0.47	Alza	M	Busca presionar máximos del año	
Communication Services Select Sector SPDR	XLC	58.16	57.50	56.86	59.11	60.08	-1.11	-2.22	1.66	3.31	0.96	Alza	M	Presiona máximos del año	
Vanguard FTSE Europe ETF	VGK	63.03	62.30	61.56	63.55	64.07	-1.17	-2.33	0.83	1.65	0.66	Alza	M	Presiona máximos de abril 2022	
iShares MSCI EAFE ETF	EFA	73.26	72.52	71.79	73.84	74.43	-1.01	-2.01	0.80	1.59	0.65	Alza	M	Supera los máximos del año	
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	86.24	85.11	83.97	87.56	88.87	-1.31	-2.63	1.53	3.05	0.57	Alza	M	Supera la resistencia, PM 100 días	
iShares Global 100 ETF	IOO	71.80	70.76	69.72	72.35	72.89	-1.45	-2.89	0.76	1.52	0.73	Alza	M	Rompe la resistencia, PM 100 semanas	
Market Vectors Gold Miners ETF	GDX	34.08	33.24	32.40	35.51	36.94	-2.46	-4.93	4.20	8.39	0.61	Alza	M	Supera la zona objetivo, PM 200 meses	
iShares US Technology ETF	IYW	91.95	90.55	89.15	93.16	94.37	-1.52	-3.04	1.32	2.63	0.61	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 100 semanas	
iShares Global Healthcare ETF	IHX	85.53	85.95	85.16	87.50	88.46	-0.79	-1.58	1.12	2.23	0.68	Alza	M	Presiona máximos de diciembre	
Health Care Select Sector SPDR Fund	XHL	133.95	132.81	131.67	135.45	136.35	-0.85	-1.70	1.12	2.24	0.64	Alza	M	Rompe la resistencia, PM 100 días	
Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	208.10	203.60	201.09	207.72	209.33	-1.21	-2.43	0.78	1.57	0.62	Alza	M	Consolida sobre el PM 50 días	
Technology Select Sector SPDR	XLK	149.22	148.91	144.59	151.13	153.04	-1.55	-3.10	1.28	2.56	0.61	Alza	M	Presiona máximos de agosto	
SPDR Gold Shares	GLD	85.36	82.84	80.31	89.15	92.93	-1.36	-2.72	2.04	4.09	0.57	Alza	M	Modera el impulso en resistencia	
Vanguard Health Care Index Fund ETF	VHT	246.78	244.85	242.92	249.11	251.43	-0.78	-1.56	0.94	1.89	0.64	Alza	M	Supera la resistencia, PM 100 semanas	
iShares Russell 1000 Growth ETF	IWF	245.16	241.59	238.01	247.59	250.01	-1.46	-2.92	0.99	1.98	0.63	Alza	M	Presiona máximos de 7 meses	
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF DIA	DIA	338.99	336.35	333.71	341.24	343.49	-0.78	-1.56	0.66	1.33	0.63	Alza	M	Se aproxima a los máximos del año	
Vanguard 500 Index Fund ETF	VOO	380.52	375.92	371.32	383.52	386.51	-1.21	-2.42	0.79	1.58	0.64	Alza	M	Habilita máximos del año	
iShares Core S&P 500 ETF	IVV	416.99	410.97	405.95	419.27	422.54	-1.21	-2.41	0.79	1.57	0.64	Alza	M	Habilita máximos de febrero	
SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	52.32	51.66	51.00	53.22	54.12	-1.26	-2.52	1.72	3.44	0.47	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
iShares S&P MidCap 400 Index	IJK	250.05	247.35	244.65	252.02	253.99	-1.08	-2.16	0.79	1.58	0.51	Alza	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 200 días
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	44.34	43.88	43.41	45.15	45.95	-1.04	-2.09	1.82	3.64	0.44	Alza	Lateral	M	Consolida sobre el PM 100 días
iShares MSCI BRIC Index	BKX	34.52	34.16	33.84	34.99	35.46	-0.98	-1.96	1.37	2.73	0.51	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
iShares Global Clean Energy ETF	ICLN	19.78	19.46	19.15	20.04	20.31	-1.60	-3.20	1.33	2.66	0.13	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
iShares MSCI India ETF	INDA	39.81	39.57	39.33	40.22	40.63	-0.60	-1.21	1.03	2.06	0.56	Alza	Lateral	M	Supera la resistencia, PM 50 días
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	101.02	99.15	97.29	102.29	103.57	-1.85	-3.70	1.26	2.52	0.25	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
iShares S&P MidCap 400 Growth Index	UJK	71.70	71.03	70.37	72.28	72.85	-0.93	-1.86	0.80	1.61	0.54	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
iShares MSCI Chile ETF	ECH	29.19	28.46	27.72	29.82	30.45	-2.51	-5.02	2.16	4.33	0.58	Alza	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 50 días
iShares MSCI Brazil Index	EWZ	27.77	27.03	26.30	29.19	30.60	-2.65	-5.30	5.10	10.19	0.50	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia clave, PM 200 días
SPDR S&P Biotech ETF	XBI	82.35	77.90	73.46	84.80	87.25	-5.40	-10.80	2.97	5.95	0.61	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Materials Select Sector SPDR Fund	XLB	81.51	80.68	79.85	82.18	82.84	-1.02	-2.04	0.82	1.63	0.55	Alza	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 50 días
Utilities Select Sector SPDR	XLU	69.44	68.47	67.51	70.28	71.13	-1.39	-2.78	1.21	2.43	0.62	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Consumer Discret Select Sector SPDR	XLY	148.04	144.81	141.11	150.25	152.45	-2.32	-4.64	1.49	2.98	0.71	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production	XOP	130.08	126.67	123.26	134.58	139.08	-2.62	-5.24	3.46	6.92	0.49	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Vanguard Utilities Index Fund ETF	VPV	150.95	148.89	146.83	152.87	154.79	-1.36	-2.73	1.27	2.54	0.61	Alza	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
iShares Russell 2000 Value ETF	IWN	136.31	134.45	132.60	137.74	139.18	-1.36	-2.72	1.05	2.10	0.46	Alza	Baja	M	Desacelera el movimiento de baja
iShares S&P SmallCap 600 Index	IJR	95.64	94.56	93.48	96.76	97.88	-1.13	-2.26	1.17	2.34	0.46	Alza	Baja	M	Respete el apoyo, PM 200 semanas
iShares Russell 2000 Index	IWM	178.25	175.85	173.45	180.14	182.03	-1.35	-2.69	1.06	2.12	0.49	Alza	Baja	M	Presiona la resistencia, PME 34 días
First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy	OQCLN	49.21	48.35	47.50	50.28	51.36	-1.74	-3.48	2.18	4.36	0.45	Alza	Baja	M	Presiona la resistencia, PME 34 días
SPDR S&P Retail ETF	XRT	62.44	61.30	60.16	63.98	65.52	-1.83	-3.65	2.47	4.93	0.47	Alza	Baja	M	Modera la presión descendente
iShares US Financial Services ETF	IYF	57.18	56.08	54.97	59.90	62.63	-3.25	-6.50	1.73	3.46	0.56	Alza	Baja	M	Modera la presión descendente
Financial Select Sector SPDR	XLF	33.44	32.50	31.55	33.96	34.47	-2.82	-5.64	1.55	3.09	0.55	Alza	Baja	M	Presiona la resistencia, PME 34 días
iShares Select Dividend ETF	DVY	19.27	18.09	16.90	20.07	20.86	-0.99	-1.98	0.67	1.34	0.55	Alza	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
ProShares Short Dow30	DOG	32.81	32.60	32.38	33.04	33.26	-0.65	-1.30	0.69	1.38	0.31	Alza	Baja	P	Consolida debajo del PM 100 días

iShares MSCI ACWI ETF (ACWI US\$92.45)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 95.30 dólares

Soporte: 89.00 dólares

Está presionando los máximos de febrero pasado.

La superación de los 93.00 dólares tiene espacio para llevar a cabo un impulso adicional.

En este sentido, buscará la parte alta de un canal primario ascendente.

Por su parte, el soporte que deberá respetar para no perder esta posibilidad son los 89.00 dólares.

Cotiza sobre los PM de corto, mediano y largo plazo.

SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust (DIA US\$338.99)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 348.00 dólares

Soporte: 328.00 dólares

Está presionando una línea de tendencia, cotizaciones sobre los 337 dólares tiene espacio para llevar a cabo un impulso adicional.

Tiene una zona objetivo en 348.00 dólares.

Por su parte, el nivel que deberá servir de soporte para acotar una corrección son los 328.00 dólares.

Ingresó al escenario ascendente. Se genera un intercambio positivo entre los PM de corto plazo

iShares MSCI Emerging Markets Index (EEM US\$39.44)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 40.80 dólares

Soporte: 38.60 dólares

Tiene el reto de consolidar sobre los PM de 50 y 100 observaciones.

Cotizaciones en cierre sobre los 39.00 dólares tiene espacio para extender la recuperación.

Por su parte, el terreno que deberá servir de soporte son los 38.60 dólares.

Está trabajando sobre los PM de corto, mediano y largo plazo.

SPDR Gold Shares (GLD US\$185.36)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 191.50 dólares

Soporte: 182.00 dólares

Se acerca a una importante zona de definición en 191.50 dólares.

Si falla en romper esta referencia corre el riesgo de generar una doble cima con implicaciones de baja.

El terreno que deberá servir de soporte son los 182.00 dólares en primera instancia.

Los PM están trabajando debajo de la línea de precios.

La tendencia se conserva al alza.

SPDR S&P 500 ETF Trust (QQQ US\$318.71)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 329.00 dólares

Soporte: 308.00 dólares

Está superando los 318.00 dólares, cotizaciones en cierre sobre este nivel reforzará el escenario ascendente.

En este contexto buscará presionar los 329.00 dólares.

Por su parte, el soporte que deberá respetar lo ubicamos en 308.00 dólares.

Se genera un intercambio positivo entre el PM de 100 y 200 observaciones.

Shares Semiconductores ETF (SOXX US\$420.28)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 454.00 dólares

Soporte: 411.00 dólares

Moderada la tendencia ascendente.

El soporte que buscará respetar son los 411.00 dólares.

Cotizaciones sobre esta referencia llevará a cabo una reacción al alza.

En este contexto, la resistencia que tendrá que vencer para fortalecer el impulso son los 433.00 dólares.

Los PM de 100 y 200 días están cotizando debajo de la línea de precios.

SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY US\$414.14)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 429.00 dólares

Soporte: 402.00 dólares

Presiona los máximos que registró en febrero.

El rompimiento en cierre de los 414.00 dólares llevará a cabo un siguiente trayecto ascendente.

En este sentido, tomará rumbo hacia los 429.00 dólares.

Por su parte, los 402.00 dólares deberán servir de soporte.

Cotiza sobre los PM de corto, mediano y largo plazo.

Invesco Solar ETF (TAN US\$77.78)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 84.00 dólares

Soporte: 73.00 dólares

Está presionando una línea de tendencia y un Fibonacci ubicado en 79.10 dólares.

El rompimiento de esta referencia apoyará un siguiente trayecto alcista.

En este contexto, tomará rumbo los 84.00 dólares.

El soporte lo ubicamos en 73.00 dólares.

El indicador de tendencia Macd está superando la línea cero.

Las figuras y patrones técnicos ayudan a anticipar un posible cambio de tendencia o movimiento del precio. El intercambio de los promedios móviles confirma la tendencia primaria y secundaria. Hacemos un sorteo en base a la señal, la tendencia y el oscilador RSI.

SIC

Emisora	Clave	(A) Precio 19-Abr \$ usd	(B) Soporte S1	(C) Soporte S2	(D) Resistencia R1	(E) Resistencia R2	(B) vs (A) %	(C) vs (A) %	(D) vs (A) %	(E) vs (A) %	RSI 14 días >70=SC <30=SV	MACD Signal	Tendencia Corto Plazo	Señal	Señales técnicas relevantes
QUALCOMM Incorporated	QCOM	18.54	15.6	11.78	12.21	27.88	-2.85	-5.70	3.94	7.88	40	-1.01	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 200 días
Target Corp	TGT	82.51	58.01	53.51	68.89	95.27	-2.77	-5.54	3.93	7.85	46	0.07	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Advanced Micro Devices, Inc.	AMD	89.94	87.11	84.27	93.89	97.83	-3.15	-6.30	4.39	8.78	48	0.44	Alza	M/C	Busca respetar línea de tendencia inferior
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	93.49	91.24	88.98	97.46	104.2	-2.41	-4.82	4.24	8.49	49	0.97	Alza	M/C	Busca respetar el soporte, PM 200 días
Chico's FAS Inc	CHS	5.40	5.26	5.13	5.49	5.59	-2.53	-5.06	1.73	3.46	49	-0.06	Alza	M/C	Respetar la base del canal ascendente
Freeport-McMoRan Copper & Gold I	FCX	41.89	40.69	39.48	43.28	44.66	-2.87	-5.75	3.31	6.62	55	0.74	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días
Alphabet Inc.	GOOGL	104.8	101.85	99.53	107.72	112.7	-2.23	-4.47	3.40	6.80	55	2.01	Alza	M/C	Presiona máximos del año
Wells Fargo & Company	WFC	42.24	39.95	37.66	43.47	44.70	-5.42	-10.84	2.91	5.82	59	0.05	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM E34 días
MGM Resorts International	MGM	44.64	43.29	41.94	45.50	46.36	-3.02	-6.05	1.93	3.85	60	0.43	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días
Amazon.com Inc	AMZN	104.30	99.63	94.96	107.05	109.79	-4.48	-8.95	2.63	5.26	61	1.45	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 200 días
Visa, Inc.	V	232.57	228.27	223.97	235.93	239.29	-1.85	-3.70	1.44	2.89	63	3.06	Alza	M/C	Presiona máximos del año
Starbucks Corporation	SBUX	107.6	105.26	103.37	109.14	111.1	-1.77	-3.54	1.85	3.70	64	1.56	Alza	M/C	Supera la resistencia, PM 50 días
Apple Inc.	AAPL	167.63	161.00	156.20	169.38	172.96	-3.96	-6.82	1.04	3.8	67	3.2	Alza	M/C	Se aproxima a los máximos de agosto
Tesla Motors Inc	TSLA	80.59	74.97	69.34	88.90	97.21	-3.11	-6.23	4.60	9.20	40	-1.33	Lateral	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TSM	87.23	85.63	84.04	89.6	91.10	-1.83	-3.66	2.22	4.43	42	-0.81	Lateral	M/C	Consolida sobre el PM 100 días
Morgan Stanley	MS	90.45	86.36	82.27	92.62	94.79	-4.52	-9.04	2.40	4.80	56	-0.47	Lateral	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Medtronic, Inc.	MDT	84.87	81.70	78.53	86.69	88.50	-3.74	-7.47	2.4	4.28	65	0.57	Lateral	M/C	Rompe la resistencia, PM 200 días
Cleveland-Cliiffs Inc	CLF	18.90	18.26	17.62	18.34	19.37	-3.79	-7.57	1.71	3.42	65	-0.48	Baja	M/C	Respetar el apoyo, PM 200 días
American Airlines Group Inc	AAL	18.63	12.96	12.28	14.08	15.2	-4.94	-9.88	3.28	6.55	47	-0.45	Baja	M/C	Moderar la presión descendente
Caterpillar Inc.	CAT	224.65	218.37	212.10	229.21	233.78	-2.79	-5.59	2.03	4.06	50	-1.99	Baja	M/C	Respetar el soporte, PM 200 días
Bank of America Corporation	BAC	30.06	28.56	27.05	31.25	32.43	-5.00	-10.00	3.95	7.90	51	-0.8	Baja	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Costco Wholesale Corporation	COST	496.03	489.59	483.5	501.42	506.81	-1.30	-2.60	1.09	2.17	54	1.55	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 200 días
Verizon Communications Inc.	VZ	38.60	38.21	37.81	39.31	40.02	-1.02	-2.05	1.84	3.68	46	0.22	Baja	M/C	Consolida sobre el PM 50 días
Roku Inc	ROKU	61.74	59.62	57.49	64.67	67.59	-3.44	-6.88	4.74	9.48	47	0.21	Alza	M	Extiende los movimientos erráticos
Micron Technology Inc.	MU	60.65	59.23	57.82	63.21	65.78	-2.34	-4.67	4.23	8.45	51	0.99	Alza	M	Respetar los máximos de 5 meses
Wynn Resorts Ltd.	WYNN	112.12	107.00	101.89	116.74	119.37	-4.56	-9.13	3.23	6.46	57	0.94	Alza	M	Consolida sobre el PM 50 días
Intel Corporation	INTC	31.6	30.52	29.90	32.33	33.52	-2.01	-4.02	3.80	7.60	57	0.87	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 200 meses
Petroleo Brasileiro	PBR	1166	1136	1105	1219	1271	-2.60	-5.20	4.52	9.03	58	0.38	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Mercado Libre, Inc.	MELI	1308.29	1259.41	1210.53	1347.46	1386.63	-3.74	-7.47	2.99	5.99	59	30.21	Alza	M	Reacciona sobre el apoyo, PM 50 días
AT&T, Inc.	T	9.70	9.54	9.39	9.92	10.16	-0.80	-1.60	1.13	2.27	59	0.27	Alza	M	Supera zona de promedios móviles
Nike, Inc.	NKE	125.67	123.43	121.19	127.70	129.73	-1.78	-3.56	1.62	3.23	60	1.40	Alza	M	Presiona máximos de 1 mes
Spotify Technology SA	SPOT	133.56	130.57	127.58	136.42	139.28	-2.24	-4.48	2.14	4.28	60	2.55	Alza	M	Presiona máximos de mayo
Booking Holding	BKNG	2,676.28	2,566.58	2,456.89	2,753.91	2,833.55	-4.10	-8.20	2.90	5.80	61	41.98	Alza	M	Consolida sobre el PM 50 días
Exxon Mobil Corporation	XOM	116.57	114.73	112.89	117.81	119.05	-1.58	-3.16	1.06	2.13	61	2.10	Alza	M	Presiona máximos de febrero
Microsoft Corporation	MSFT	288.45	283.02	277.59	292.82	297.6	-1.88	-3.76	1.51	3.03	62	5.91	Alza	M	Presiona máximos de agosto
FedEx Corp	FDX	229.49	226.91	224.33	232.34	235.19	-1.12	-2.25	1.24	2.48	63	5.11	Alza	M	Presiona máximos de agosto
Meta Platforms Inc	META	216.70	214.49	212.27	221.01	226.32	-1.95	-3.91	2.46	4.93	64	7.68	Alza	M	Se aproxima al objetivo, PM 200 semanas
First Solar Inc	FSLR	218.19	207.59	196.98	225.34	232.48	-4.86	-9.72	3.28	6.55	64	4.75	Alza	M	Presiona máximos de 3 meses
JPMorgan Chase & Co.	JPM	141.22	131.44	121.66	146.39	151.66	-6.93	-13.85	3.66	7.32	64	1.40	Alza	M	Rompe la resistencia, PM 50 días
Wal-Mart Stores Inc.	WMT	160.01	158.30	156.59	161.57	163.12	-1.14	-2.28	1.04	2.07	64	2.16	Alza	M	Habilita máximos de noviembre
Mastercard Incorporated	MA	372.80	364.50	356.20	377.63	382.45	-2.23	-4.45	1.29	2.59	64	3.95	Alza	M	Supera la resistencia, PM 50 días
Nvidia Corp	NVDA	279.31	267.31	255.30	286.21	293.10	-4.30	-8.59	2.47	4.94	65	7.73	Alza	M	Habilita máximos de 2022
Merck & Co., Inc.	MRK	114.13	111.86	109.58	116.43	118.72	-1.99	-3.99	2.01	4.02	66	2.12	Alza	M	Presiona máximos históricos
Southern Copper Corp.	SCCO	81.68	78.51	75.34	83.45	85.22	-3.88	-7.76	2.17	4.33	66	2.13	Alza	M	Habilita máximos históricos
SalesForce.Com Inc	CRM	198.92	192.26	185.60	202.85	206.78	-3.35	-6.70	1.98	3.95	68	4.16	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 200 semanas
Procter & Gamble Co.	PG	112.4	109.90	108.57	112.49	113.75	-0.88	-1.77	0.83	1.66	70	2.31	Alza	M	Habilita máximos del año
General Electric Company	GE	99.03	95.23	91.43	101.07	103.11	-3.84	-7.67	2.06	4.12	72	2.29	Alza	M	Busca la zona objetivo, PM 100 meses
The Coca-Cola Company	KO	63.68	62.72	61.75	64.24	64.79	-1.51	-3.03	0.87	1.75	74	0.79	Alza	M	Presiona línea de tendencia superior de baja
AstraZeneca PLC	AZN	74.84	73.29	71.73	76.11	77.38	-2.08	-4.15	1.70	3.40	77	2.06	Alza	M	Genera nuevos máximos históricos
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG	1805.00	1729.38	1653.76	1845.14	1885.28	-4.19	-8.38	2.22	4.45	80	45.82	Alza	M	Presiona máximos del año
McDonald's Corp.	MCD	291.27	285.98	280.69	294.08	296.89	-1.82	-3.63	0.96	1.93	81	5.52	Alza	M	Se ubica en máximos históricos
Pfizer Inc.	PFE	40.24	39.70	39.15	41.29	42.33	-1.35	-2.70	2.60	5.20	42	-0.08	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
Moderna Inc.	MRNA	142.82	134.81	126.79	157.04	171.25	-5.61	-11.22	9.95	19.91	43	-1.28	Lateral	M	Respetar la resistencia, PM 200 días
Tencent Holdings LTD	TCEHY	45.58	44.24	42.91	47.10	48.63	-2.93	-5.87	3.34	6.68	46	0.03	Lateral	M	Consolida sobre el PM 100 días
Ford Motor Co.	F	12.22	11.90	11.58	12.81	13.40	-2.62	-5.24	4.83	9.66	48	0.10	Lateral	M	Respetar los máximos de marzo
Marathon Oil Corp	MRO	24.66	23.80	22.94	25.85	27.05	-3.49	-6.99	4.84	9.67	48	0.24	Lateral	M	Respetar la resistencia, PM 100 días
Royal Caribbean Cruises Ltd	RCL	64.47	62.13	59.78	65.81	67.14	-3.63	-7.27	2.07	4.15	50	-0.65	Lateral	M	Moderar la presión descendente
Uber Technologies Inc	UBER	32.04	30.65	29.26	33.6	34.32	-4.34	-8.68	3.56	7.12	52	-0.11	Lateral	M	Respetar el apoyo, PM 100 días
The Boeing Company	BA	208.71	199.81	190.91	216.96	223.20	-4.26	-8.53	3.47	6.94	52	0.68	Lateral	M	Busca validar los mínimos de 1 mes
Paypal Holdings Inc	PYPL	75.32	73.13	70.94	77.73	80.14	-2.91	-5.82	3.20	6.40	52	0.25	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 50 y 100 días
Bristle-Net Squibb Company	BNY	69.86	69.33	68.81	70.80	71.35	-0.75	-1.50	1.06	2.13	53	0.43	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 50 días
United Airlines Holdings Inc	UAL	46.27	42.78	39.29	48.03	49.79	-7.54	-15.09	3.80	7.61	56	-0.79	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Schlumberger NV	SLB	52.63	51.21	49.79	53.60	54.57	-2.70	-5.40	1.84	3.69	57	0.54	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Illumina Inc	ILMN	231.61	227.01	222.42	234.54	237.48	-1.98	-3.97	1.27	2.53	60	3.85	Lateral	M	Presiona los máximos de 1 mes
Las Vegas Sands Corp.	LVS	59.36	56.62	53.89	61.09	62.82	-4.61	-9.22	2.91	5.82	62	0.68	Lateral	M	Habilita máximos del año
Honeywell International Inc	HON	177.81	173.60	169.40	183.40	187.20	-2.18	-4.35	1.48	2.97	64	1.06	Lateral	M	Rompe la resistencia, PM 200 días
Shopify Inc	SHOP	49.05	46.15	43.25	50.90	52.76	-5.91	-11.82	3.78	7.56	67	0.94	Lateral	M	Busca máximos de febrero
Biogen Inc	BIIB	292.27	285.71	279.14	296.73	301.18	-2.25	-4.49	1.52	3.05	67	5.71	Lateral	M	Presiona máximos del año
Best Buy Co Inc	BBY	72.71	71.51	70.32	74.91	77.12	-1.65	-3.29	3.03	6.06	34	-1.55	Baja	M	Consolida debajo del PM 200 días
International Business Machines Cor	IBM	126.32	124.12	121.92	129.70	133.09	-1.74	-3.49	2.68	5.36	40	-0.39	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
Under Armour Inc	UA	9.00	8.78	8.56	9.31	9.62	-2.44	-4.88	3.44	6.87	42	-			

Alphabet Inc. (GOOGL US\$104.18)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 115.70 dólares

Soporte: 100.00 dólares

Consolida sobre el PM de 200 días y una directriz superior de baja de largo plazo.

La resistencia que mantiene expuesta son los 108.00 dólares, superando esta nivel fortalecerá el impulso.

Por su parte, el soporte lo ubicamos en el psicológico de 100.00 dólares.

Está trabajando fuera de una tendencia de baja.

Cotiza sobre el PM de 50, 100 y 200 días.

Medtronic, Inc. (MDT US\$84.87)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 90.00 dólares

Soporte: 81.30 dólares

Está superando el PM de 200 días en 83.95 dólares.

De validar el rompimiento llevará a cabo un impulso adicional hacia los máximos que registró en febrero pasado.

Por su parte, el nivel que deberá servir de soporte para conservar esta posibilidad es el PM de 50 observaciones en 81.30 dólares.

El indicador Macd está rompiendo al alza la línea cero.

Morgan Stanley (MS US\$90.45)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 95.00 dólares

Soporte: 85.00 dólares

Desacelera el movimiento secundario de baja.

Está presionando el PM de 50 días en 91.45 dólares

El rompimiento en cierre de esta referencia tiene espacio para extender la recuperación.

Mientras que los 85.00 dólares deberá funcionar como apoyo para no perder esta posibilidad.

El indicador Macd está presionando al alza la línea cero.

Tesla Motors Inc. (TSLA US\$180.59)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 213.00 dólares

Soporte: 171.00 dólares

Consolida sobre el PM de 100 días.

El soporte que está respetando se localiza en 171.00 dólares

Cotizaciones sobre esta referencia tiene la posibilidad de llevar a cabo una reacción al alza.

La resistencia que deberá vencer para acelerar el avance son los 192.20 dólares.

El indicador Macd cotiza sobre la línea cero.

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.
- **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.
- **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, Manuel Jiménez Zaldivar, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Carlos Hernández García, Leslie Thalía Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Yazmín Selene Pérez Enríquez, Cintia Gisela Nava Roa, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, José De Jesús Ramírez Martínez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Isaías Rodríguez Sobrino, Paola Soto Leal, Daniel Sebastián Sosa Aguilar y Andrea Muñoz Sánchez 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Financiero			
Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto de Análisis Económico y Financiero	alejandropadilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godínez	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
Análisis Económico			
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera 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) 1103 - 4000
Luis Leopoldo López Salinas	Gerente Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2707
Estrategia de Mercados			
Manuel Jiménez Zaldívar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio			
Leslie Thalia Orozco Vélez	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 5268 - 1698
Isaías Rodríguez Sobrino	Gerente Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities	isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Análisis Bursátil			
Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Carlos Hernández García	Subdirector Análisis Bursátil	carlos.hernandez.garcia@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortes Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Paola Soto Leal	Gerente Análisis Bursátil	paola.soto.leal@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 1746
Análisis Deuda Corporativa			
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248
Análisis Cuantitativo			
Alejandro Cervantes Llamas	Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo	alejandrocervantes@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	Gerente Análisis Cuantitativo	daniel.sosa@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Andrea Muñoz Sánchez	Analista Análisis Cuantitativo	andrea.munoz.sanchez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Banca Mayorista			
Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899