

SIC & ETF's

6 de septiembre 2023

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

Víctor Hugo Cortes Castro

Subdirector Análisis Técnico
victorh.cortes@banorte.com

Ganadores del premio 2023 a los mejores pronosticadores económicos de México, otorgado por Focus Economics



- **Mercados accionarios presentan un comportamiento negativo en medio de temores por economía mundial por débiles datos en China y Europa**
- **El reciente repunte de los precios del petróleo alimenta los temores de presiones inflacionarias, el Brent y el WTI fortalecieron el escenario ascendente después de vencer los máximos del año**
- **El índice dólar DXY se acerca al máximo de junio, el rompimiento de este nivel tiene espacio para llevar a cabo un impulso adicional, consolida la superación del PM de 200 observaciones**

Después de genera un repunte en las últimas semanas, los principales índices accionarios generan un comportamiento negativo. Cabe destacar que fallaron en consolidar la superación de los PM de corto plazo, esta lectura invalidó la posibilidad de confirmar el cambio de dirección al alza de corto plazo. De ampliar la corrección, es probable regresen a validar los mínimos que alcanzaron a registrar en agosto pasado. Los principales índices accionarios en EE. UU., conservan su cotización sobre el PM de 100 observaciones, es indispensable consolide sobre esta zona para evitar ajustes con mayores implicaciones. Por otra parte, el WTI y el Brent están presionando importantes niveles de resistencia en 89.50 US\$/bbl y 91.20 US\$/bbl respectivamente. En este contexto, el etf XOP está presionando máximos de diciembre de 2022, cabe destacar que acumula un avance del 15.17% desde mínimos de agosto.

Las emisoras que podrían generar una ventana de oportunidad especulativa de corto plazo son: AMD, AMZN, CRM, DKNZ, MGM, MSFT, NFLX y ROKU.

SIC			ETF's		
Ganadoras y Perdedoras en el 2023			Ganadoras y Perdedoras en el 2023		
	US\$	Variación %		US\$	Variación %
NVDA	470.61	222.03	IYW	111.09	49.13
META	299.17	148.60	SOXX	508.13	46.02
ROKU	86.19	111.77	QQQ	374.74	40.73
TSLA	251.92	104.51	XLK	174.96	40.60
SPOT	160.47	103.26	XLC	66.88	39.36
RCL	98.86	100.00	IWF	279.34	30.39
CCL	15.43	91.44	XLY	168.28	30.29
SHOP	65.82	89.63	BOTZ	26.46	28.76
UBER	45.90	85.60	EWV	59.69	20.71
GE	112.68	72.33	IOO	75.77	18.30
BMV	59.67	-17.07	DVY	111.63	-7.44
T	14.61	-20.64	SKF	18.00	-7.45
ILMN	159.99	-20.88	XME	58.28	-10.62
DDD	5.73	-22.57	FAS	65.08	-11.52
UAA	7.46	-26.57	EDZ	12.61	-11.63
PFE	34.37	-32.92	XLU	61.82	-12.31
RUN	15.11	-37.09	VPU	133.87	-12.71
MRNA	108.24	-39.74	TWM	14.22	-14.29
JD	33.79	-39.80	ICLN	15.55	-21.66
M	11.82	-42.76	TAN	56.81	-22.11

Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Dow Jones** detuvo una baja de 2 semanas consecutivas. Modera la presión ascendente al respetar el psicológico de las 35,000 unidades. El soporte más cercano que buscará presionar está en los 34,190 enteros, si falla en respetar esta referencia llevará a cabo un siguiente trayecto descendente hacia el PM de 100 observaciones. Cabe mencionar que generó una señal negativa al vulnerar los PM de corto plazo. Desarrolla una pausa dentro de la tendencia primaria de alza. El 47% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 53% están cotizando sobre el PM de 200 días. Desde el mínimo intradía de octubre pasado ha subido el 20.17%. Genera un rendimiento en el mes y en el trimestre del -0.80% y +0.10% respectivamente. En el año acumula un avance del 3.91%.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
34,190	35,000	puntos	-0.74%	1.62%
33,700	35,300	puntos	-2.16%	2.49%
33,500	35,500	puntos	-2.74%	3.07%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **S&P 500** hilvanó 2 semanas recuperando terreno. Moderó la recuperación al encontrar resistencia en 4,540 puntos. Cabe mencionar que falló en consolidar sobre los PM de corto plazo. Abre la posibilidad de bajar a validar el soporte que identificamos en las 4,400 unidades, es importante que respete esta referencia para evitar un ajuste adicional hacia el PM de 100 observaciones. Desarrolla una consolidación dentro de la estructura primaria alcista. El indicador de tendencia Macd modera la recuperación. El 34% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 50% sobre el PM de 200 días. Acumula un avance del 21.78% desde el mínimo intradía de octubre pasado. El rendimiento en el mes y trimestre es del -0.94% y +0.34% respectivamente. En el año acumula un balance del +16.30%.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
4,400	4,540	puntos	-1.47%	1.67%
4,360	4,570	puntos	-2.36%	2.34%
4,330	4,600	puntos	-3.03%	3.01%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Nasdaq** acumuló 2 semanas cerrando en terreno positivo. No obstante, desaceleró el impulso después de confirmar una resistencia en los 14,200 enteros. Ahora la línea de precios está presionando a la baja los PM de corto plazo, mientras que el soporte más cercano se localiza en las 13,650 unidades. Es indispensable que consolide sobre este nivel para evitar un ajuste con mayores implicaciones. El indicador Macd modera la recuperación. Desarrolla una pausa dentro de la estructura primaria ascendente. El 30% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 35% sobre el PM de 200 días. Desde el mínimo intradía de octubre pasado lleva un avance del 37.50%. Acumula un rendimiento en el mes y trimestre del -1.16% y +0.61% respectivamente. En el año lleva una ganancia del 32.54%.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
13,650	14,200	puntos	-1.60%	2.36%
13,460	14,450	puntos	-2.97%	4.16%
13,280	14,600	puntos	-4.27%	5.24%

Fuente: Banorte



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

El **Russell 2000** frenó un ajuste de 4 semanas consecutivas. Sin embargo, moderó la recuperación después de romper momentáneamente el PM de 50 días en las 1,900 unidades. El soporte que buscará se localiza en las 1,830 unidades, dicha referencia funcionó como punto de inflexión en agosto pasado. De confirmar esta zona llevará a cabo una recuperación. El indicador de tendencia Macd moderó el impulso en la línea cero. Desacelera la pendiente secundaria de baja. El 30% de las emisoras que integran el índice están cotizando sobre el PM de 50 días y el 41% sobre el PM de 200 días. Desde su mínimo intradía de octubre pasado, genera una ganancia del 14.15%. El balance mensual y trimestral es del -1.34% y -0.77% respectivamente. Acumula el +6.42% en el año.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
1,830	1,920	puntos	-2.36%	2.44%
1,800	1,960	puntos	-3.96%	4.57%
1,760	2,000	puntos	-6.10%	6.71%

Fuente: Banorte

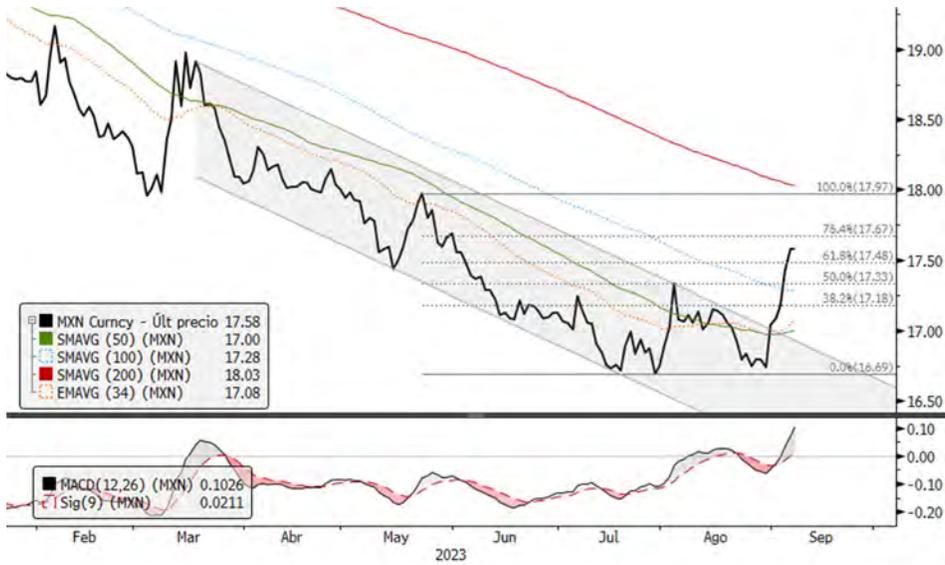


Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

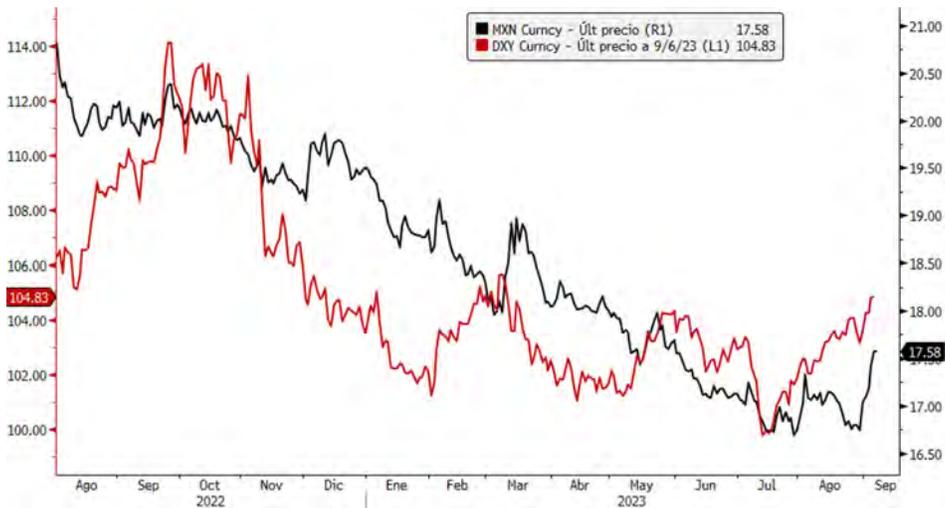
El **USD/MXN** generó una depreciación semanal. Aceleró el movimiento correctivo al alza después de los PM de 50 y 100 observaciones. La resistencia que estará presionando la identificamos en \$17.70, si logra vencer este nivel tiene espacio para llevar a cabo una depreciación adicional hacia el PM de 200 días. Por su parte, el terreno que estará funcionando como soporte son los \$17.40. El indicador Macd rompió al alza la línea cero. Los PM de corto y mediano plazo están fluctuando debajo de la línea de precios. Desarrolla un movimiento secundario de alza. Acumula un balance mensual y trimestral del -4.75% y -2.58% respectivamente. En el año genera un rendimiento del +10.94.

Soporte	Resistencia		Soporte	Resistencia
17.40	17.70	pesos	-1.01%	0.70%
17.30	17.90	pesos	-1.58%	1.83%
17.10	18.00	pesos	-2.72%	2.40%

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) P 6-Sep Dólares	(B) Soporte S1	(C) S2	(D) Resistencia R1	(E) R2	B) vs (A) Variación % S1	(C) vs (A) Variación % S2	(D) vs (A) Variación % R1	(E) vs (A) Variación % R2	RSI 14 días	Idicad	tendencia	ACD	Corro Plazo	Señal	Señales técnicas relevantes
Financial Select Sector SPDR	XLF	34.32	33.99	33.67	34.72	35.2	-0.95	-1.90	1.17	2.33	47	-0.04	Alza	M/C	M		Respetar el soporte, PM 100 días
iShares MSCI Japan Index	EWJ	62.23	61.20	60.8	62.90	63.68	-1.65	-3.30	1.08	2.16	58	0.07	Alza	M/C	M		Acelera el avance al vencer el PM 50 días
iShares Semiconductores ETF	SOXX	508.13	499.92	491.71	516.09	524.05	-1.62	-3.23	1.57	3.13	51	1.03	Alza	M/C	M		Consolida sobre el PM 50 días
Technology Select Sector SPDR	XLK	174.96	172.80	170.64	177.25	179.54	-1.23	-2.47	1.31	2.62	54	1.05	Alza	M/C	M		Rompe la resistencia, PM 50 días
Materials Select Sector SPDR Fund	XLB	82.09	81.01	79.94	83.60	85.2	-1.31	-2.62	1.84	3.69	47	-0.06	Alza	M	M		Rompe la resistencia, PM 50 días
iShares MSCI ACWI ETF	ACWI	95.65	94.80	93.94	96.95	98.24	-0.89	-1.78	1.36	2.71	41	0.00	Alza	M	M		Consolida sobre los PM de corto plazo
iShares MSCI India ETF	INDA	44.7	43.89	43.61	44.46	44.74	-0.63	-1.27	0.65	1.29	53	0.10	Alza	M	M		Consolida sobre el PM 50 días
iShares Global 100 ETF	IOO	75.77	75.07	74.37	76.96	78.14	-0.92	-1.84	1.57	3.13	47	0.13	Alza	M	M		Supera la resistencia, PM 50 días
iShares Core High Dividend ETF	HDV	102.39	101.53	100.68	103.65	104.92	-0.84	-1.67	1.23	2.47	50	0.14	Alza	M	M		Se acerca a los máximos de julio
Communication Services Select Sector SPDR	XLC	66.88	66.8	65.49	67.90	68.92	-1.04	-2.08	1.52	3.05	50	0.6	Alza	M	M		Consolida sobre el PM 50 días
Vanguard Total Stock Market Index Fund	VTI	221.94	219.87	217.79	224.90	227.85	-0.93	-1.87	1.33	2.66	49	0.30	Alza	M	M		Supera la resistencia, PM 50 días
iShares US Energy ETF	IYE	47.93	46.84	45.75	48.74	49.55	-2.27	-4.55	1.69	3.38	70	0.63	Alza	M	M		Presión máximos del año
Vanguard 500 Index Fund	VOO	410.05	406.29	402.54	415.34	420.64	-0.92	-1.83	1.29	2.58	49	0.70	Alza	M	M		Falla en consolidar sobre el PM 50 días
iShares US Technology ETF	IYW	111.09	109.65	108.21	112.55	114.01	-1.30	-2.59	1.31	2.63	55	0.76	Alza	M	M		Rompe la resistencia, PM 50 días
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	446.22	442.13	438.04	451.99	457.76	-0.92	-1.83	1.29	2.59	49	0.76	Alza	M	M		Desacelera el impulso
iShares Core S&P 500 ETF	IVV	448.56	444.48	440.41	454.38	460.21	-0.91	-1.82	1.30	2.60	49	0.78	Alza	M	M		Rompe la resistencia, PM 50 días
Energy Select Sector SPDR Fund	XLE	91.26	88.98	86.69	92.85	94.43	-2.50	-5.00	1.74	3.48	72	1.27	Alza	M	M		Habilla máximos de 2022
iShares Russell 1000 Growth ETF	IWF	279.34	276.86	274.37	282.96	286.57	-0.89	-1.78	1.29	2.59	52	1.38	Alza	M	M		Supera la resistencia, PM 50 días
PowerShares QQQ Trust Series 1	QQQ	374.74	371.35	367.96	379.48	384.22	-0.90	-1.81	1.26	2.53	52	1.57	Alza	M	M		Consolida sobre el PM 50 días
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production	XOP	51.46	47.82	44.8	54.61	57.77	-2.40	-4.81	2.08	4.16	69	2.88	Alza	M	M		Presión máximos de diciembre de 2022
iShares Russell 2000 Index	IWM	86.13	83.53	80.92	86.30	84.46	-1.40	-2.80	2.24	4.48	43	-0.83	Lateral	M	M		Falla en consolidar sobre el PM 50 días
iShares Russell 2000 Value ETF	IWN	111.72	109.66	107.61	112.55	114.51	-1.45	-2.90	2.42	4.83	42	-0.66	Lateral	M	M		Falla en validar la superación del PM 50 días
iShares S&P MidCap 400 Index	IUH	260.08	256.74	253.41	265.43	270.79	-1.28	-2.57	2.06	4.12	43	-0.66	Lateral	M	M		Falla en consolidar sobre el PM 50 días
iShares US Financial Services ETF	IYG	160.50	158.85	157.20	162.77	165.04	-1.03	-2.06	1.41	2.83	43	-0.56	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF	DIA	345.00	341.88	338.76	349.70	354.40	-0.90	-1.81	1.36	2.72	44	-0.54	Lateral	M	M		Modera la presión ascendente
Vanguard Health Care Index Fund	VHT	241.46	238.53	235.60	246.36	251.26	-1.21	-2.43	2.03	4.06	40	-0.53	Lateral	M	M		Desarrolla un triángulo simétrico
iShares MSCI South Korea Capped ETF	EWY	62.02	61.41	60.80	63.15	64.28	-0.98	-1.97	1.82	3.64	41	-0.51	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 100 días
iShares S&P SmallCap 600 Index	IJR	98.54	96.92	95.30	101.30	104.06	-1.64	-3.29	2.80	5.60	40	-0.48	Lateral	M	M		Falla en respetar el PM 50 días
SPDR S&P China ETF	GXC	74.67	73.52	72.36	75.89	77.11	-1.54	-3.09	1.64	3.27	53	-0.38	Lateral	M	M		Respetar la resistencia, PM 100 días
iShares MSCI China ETF	MCHI	45.34	44.56	43.78	46.28	47.22	-1.72	-3.44	2.07	4.15	52	-0.24	Lateral	M	M		Presionar la resistencia, PM 100 días
Health Care Select Sector SPDR Fund	XLV	131.47	129.65	127.82	134.48	137.48	-1.39	-2.77	2.29	4.57	40	-0.23	Lateral	M	M		Busca validar el soporte, PM 200 días
iShares MSCI Brazil Index	EWZ	30.76	30.26	29.75	31.72	32.67	-1.64	-3.27	3.11	6.22	44	-0.21	Lateral	M	M		Consolida entre el PM de 50 y 100 días
iShares MSCI Emerging Markets Index	EEM	39.09	38.80	38.52	39.60	40.12	-0.73	-1.47	1.31	2.63	45	-0.20	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
SPDR S&P Emerging Asia Pacific	GMF	99.82	99.13	98.45	100.75	101.69	-0.69	-1.38	0.94	1.87	50	-0.20	Lateral	M	M		Rompe la resistencia, PM 50 días
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	EMG	49.01	48.67	48.33	49.61	50.21	-0.69	-1.39	1.22	2.45	46	-0.18	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
iShares MSCI United Kingdom ETF	EWU	315.8	312.3	30.89	32.16	32.78	-1.10	-2.20	1.89	3.79	41	-0.17	Lateral	M	M		Respetar la resistencia, PM de 50 y 200 días
Industrial Select Sector SPDR Fund	XLI	106.51	105.23	103.95	108.47	110.43	-1.20	-2.40	1.84	3.68	42	-0.15	Lateral	M	M		Falla en consolidar sobre el PM 50 días
iShares MSCI Spain Capped ETF	EWSP	27.47	26.91	26.34	28.54	29.60	-2.05	-4.10	3.88	7.77	37	-0.15	Lateral	M	M		Regresa a validar el soporte, PM 200 días
iShares MSCI All Pk Peru Capped Index	EPUP	31.40	30.92	30.45	32.20	33.01	-1.52	-3.04	2.56	5.12	40	-0.13	Lateral	M	M		Consolida sobre el PM 100 días
iShares Global Healthcare ETF	IXJ	84.09	82.98	81.88	85.93	87.78	-1.32	-2.63	2.49	4.98	40	-0.13	Lateral	M	M		Consolida sobre el PM 200 días
iShares FTSE China 25 Index Fund	FXI	27.71	27.17	26.63	28.35	28.99	-1.95	-3.90	2.31	4.62	53	-0.10	Lateral	M	M		Presión a la zona objetivo, PM 200 días
iShares S&P MidCap 400 Growth Index	IJK	74.94	74.06	73.19	76.41	77.89	-1.17	-2.34	1.97	3.93	43	-0.09	Lateral	M	M		Falla en validar la superación del PM 50 días
iShares MSCI Canada ETF	EWCC	34.28	33.94	33.59	34.81	35.33	-1.00	-2.00	1.54	3.07	46	-0.08	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
SPDR Gold Shares	GLD	177.83	176.65	175.46	180.07	182.30	-0.67	-1.33	1.26	2.52	43	-0.08	Lateral	M	M		Consolida entre el PM de 100 y 200 días
iShares MSCI BRIC Index	BKFX	34.72	34.38	34.03	35.07	35.41	-0.99	-1.98	1.00	2.00	53	-0.07	Lateral	M	M		Presión a los PM de 50, 100 y 200 días
Consumer Discret Select Sector SPDR	XLY	68.28	66.19	64.09	71.25	74.21	-1.24	-2.49	1.76	3.53	47	-0.01	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
iShares Gold Trust	IAU	36.29	36.05	35.82	36.74	37.20	-0.65	-1.30	1.25	2.50	42	-0.01	Lateral	M	M		Consolida entre el PM de 100 y 200 días
iShares MSCI Indonesia ETF	EIDO	23.09	22.94	22.78	23.32	23.54	-0.66	-1.33	0.98	1.96	49	-0.01	Lateral	M	M		Respetar la resistencia, PM 100 días
SPDR S&P Metals & Mining ETF	XME	52.09	51.31	50.53	53.15	54.20	-1.49	-2.99	2.03	4.06	0	0.00	Lateral	M	M		Consolida sobre el PM 200 días
iShares Silver Trust	SLV	21.24	20.58	19.92	22.42	23.60	-3.11	-6.21	5.56	11.11	40	0.08	Lateral	M	M		Presión a el soporte, PM 200 días
ProShares Short Dow30	DOG	32.64	32.18	31.73	32.94	33.25	-1.40	-2.80	0.93	1.86	59	0.10	Lateral	M	M		Presión a el soporte, PM 50 días
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	IBB	127.31	125.64	123.97	129.84	132.37	-1.31	-2.62	1.99	3.97	46	0.16	Lateral	M	M		Presión a la resistencia, PM 200 días
Invesco Solar ETF	TAN	56.81	55.66	54.51	58.71	60.61	-2.02	-4.04	3.34	6.68	30	-2.07	Baja	M	M		Respetar los mínimos de 2022
First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy	QCLN	46.66	45.77	44.87	48.00	49.33	-1.91	-3.83	2.86	5.73	37	-0.91	Baja	M	M		Respetar la resistencia, PM E34 días
iShares Select Dividend ETF	DIVY	116.63	115.28	113.93	117.77	119.91	-1.21	-2.42	1.92	3.83	39	-0.61	Baja	M	M		Presión a la resistencia, PM 50 días
SPDR S&P Retail ETF	XRT	62.71	61.74	60.77	64.28	65.85	-1.55	-3.09	2.50	5.01	40	-0.56	Baja	M	M		Respetar la resistencia, PM 50 días
SPDR S&P Biotech ETF	XBI	79.89	78.75	77.61	81.16	82.43	-1.43	-2.85	1.59	3.18	47	-0.51	Baja	M	M		Se acerca a la resistencia, PM 50 días
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	FEZ	43.55	42.80	42.06	44.83	46.11	-1.71	-3.43	2.94	5.87	36	-0.39	Baja	M	M		Presión a el apoyo, PM 200 días
iShares MSCI EMU Index	EZU	43.75	43.06	42.37	44.98	46.21	-1.58	-3.15	2.81	5.62	36	-0.34	Baja	M	M		Presión a el soporte, PM 200 días
iShares MSCI EAFE Index	EFA	70.72	70.06	69.41	71.78	72.84	-0.93	-1.86	1.50	2.99	41	-0.33	Baja	M	M		Respetar la resistencia, PM 100 días
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP	40.61	40.22	39.82	41.27	41.93	-0.97	-1.94	1.63	3.26	42	-0.32	Baja	M	M		Frena el impulso en el PM 50 días
Global X Robotics & Artificial Intelligence	ROBT	26.46	26.16	25.86	26.91	27.35	-1.13	-2.27	1.68	3.36	41	-0.29	Baja	M	M		Presión a la resistencia, PM 100 días
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	45.55	45.22	44.89	46.09	46.64	-0.73	-1.46	1.19	2.39	41	-0.27	Baja	M	M		Consolida sobre el PM 200 días
Market Vectors Gold Miners ETF	GDX	28.47	27.81	27.14	29.57	30.66	-2.33	-4.66	3.85	7.70	39	-0.27	Baja	M	M		Modera el impulso en el PM 50 días
iShares Europe ETF	IEV	48.91	48.25	47.58	50.09	51.26	-1.36	-2.71	2.41	4.81	37	-0.30	Lateral	P	M		Presión a el soporte, PM 200 días
Vanguard Utilities Index Fund																	

iShares MSCI ACWI ETF (ACWI US\$95.65)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 99.50 dólares

Soporte: 94.00 dólares

Superó momentáneamente el PM50 días en 96.40 dólares.

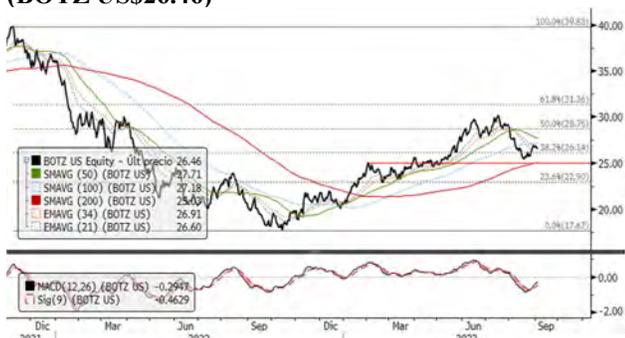
Cotizaciones en cierre sobre esta referencia técnica fortalece el escenario ascendente.

El soporte que deberá respetar está en 94.00 dólares.

Fluctúa entre el PM de 50 y 100 días.

El indicador de tendencia Macd está presionando al alza la línea cero.

Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF (BOTZ US\$26.46)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 28.00 dólares

Soporte: 25.50 dólares

Está presionando el PM de 100 días en 27.17 dólares.

El rompimiento de esta referencia apoyará un siguiente impulso hacia el PM de 50 días en primera instancia.

Por su parte, el nivel que deberá funcionar de soporte son los 25.50 dólares.

Los PM de corto plazo cotizan sobre la emisora.

El indicador de tendencia Macd mantiene la recuperación.

iShares MSCI Brazil Index (EWZ US\$31.83)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 34.00 dólares

Soporte: 30.50 dólares

Se acerca a un Fibonacci y el PM de 50 días.

Tiene la resistencia en 32.00 dólares, la superación de este nivel fortalecerá el cambio de dirección al alza.

Ahora la zona de 30.50 dólares deberá servir como soporte.

El indicador de tendencia Macd presiona al alza la línea cero.

Desacelera la pendiente secundaria de baja.

iShares FTSE China 25 Index Fund (FXI US\$27.71)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 29.60 dólares

Soporte: 26.80 dólares

Se acerca al PM de 200 días en 28.60 dólares.

El rompimiento de dicha referencia conducirá un nuevo impulso.

Por su parte, el terreno que estará funcionando de soporte son los 26.80 dólares.

El indicador de tendencia Macd presiona al alza la línea cero.

Respetó la base del canal lateral sin definir tendencia.

SPDR Gold Shares (GLD US\$177.83)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 184.20 dólares

Soporte: 176.25 dólares

Modera el impulso en el PM100 días en 181.80 dólares.

Si falla en romper esta zona tiene el riesgo de baja.

En este contexto, el apoyo que buscará respetar son los 176.25 dólares.

El indicador de tendencia Macd presiona al alza la línea cero.

Conserva la tendencia secundaria de baja.

iShares Nasdaq Biotechnology ETF (IBB US\$127.31)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 132.15 dólares

Soporte: 126.50 dólares

Está respetando el PM de 200 días y un Fibonacci en 130.20 dólares.

Es indispensable el rompimiento de este nivel para apoyar un siguiente trayecto de alza.

Mientras que el nivel que deberá servir de soporte son los 126.50 dólares.

El indicador Macd consolida sobre la línea cero.

Desarrolla un triángulo simétrico.

iShares Semiconductores ETF (SOXX US\$508.13)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 532.00 dólares

Soporte: 485.00 dólares

Consolida sobre el PM de 50 días y un Fibonacci en 495.00 dólares.

La resistencia que buscará vencer para fortalecer el impulso son los 510.00 dólares.

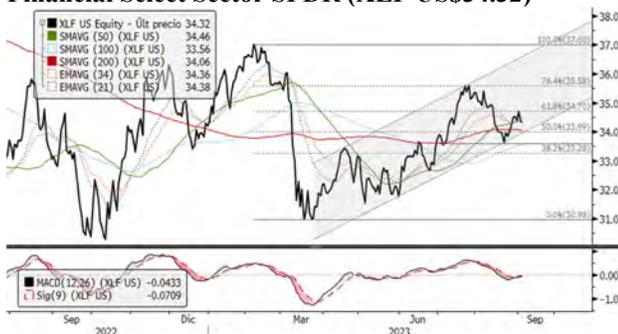
Por su parte, tiene el soporte en los 485.00 dólares

Desarrolla una tendencia primaria de alza.

El indicador Macd modificó la lectura al alza.

Cotiza sobre los PM de corto plazo.

Financial Select Sector SPDR (XLF US\$34.32)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 35.70 dólares

Soporte: 33.50 dólares

Está presionando los PM de 50 y 200 observaciones.

Cotizaciones en cierre sobre los 34.00 dólares, confirma el cambio de dirección al alza.

En este sentido, deja la puerta abierta para buscar los máximos de julio pasado.

El apoyo que deberá respetar son los 33.50 dólares.

Mantiene la tendencia primaria de alza.

El indicador Macd modificó la lectura al alza.

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 6-Sep Dólares	(B) Soporte S1	(C) Soporte S2	(D) Resistencia R1	(E) Resistencia R2	(B) vs (A) Variació S1	(C) vs (A) Variació S2	(D) vs (A) Variació R1	(E) vs (A) Variació R2	RSI 14 días >70=SC <30=SV	MACD Signal	Tendencia Corto Plazo	Señal	Señales técnicas relevantes
eBay Inc.	EBAY	44.12	43.8	42.25	45.30	46.48	-2.2	-4.25	2.67	5.34	45	-0.06	Alza	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Amazon.com Inc	AMZN	135.36	132.87	130.37	138.91	142.45	-1.84	-3.68	2.62	5.24	50	0.89	Alza	M/C	Consolida sobre el apoyo, PM 50 días
Uber Technologies Inc	UBER	45.90	44.90	43.90	47.30	48.70	-2.8	-4.36	3.05	6.10	51	0.37	Alza	M/C	Rompe la resistencia, PM 50 días
Netflix Inc	NFLX	445.76	431.59	417.42	456.69	467.62	-3.8	-6.36	2.45	4.90	55	3.54	Alza	M/C	Supera la resistencia, PM 50 días
SalesForce.com Inc	CRM	221.62	211.0	200.59	230.46	239.31	-4.75	-9.49	3.99	7.98	58	10.2	Alza	M/C	Consolida sobre el PM 50 días
Spotify Technology SA	SPOT	161.47	148.69	138.32	157.95	175.43	-7.34	-14.88	4.88	8.32	61	2.34	Alza	M/C	Supera la resistencia, PM 50 días
Roku Inc	ROKU	86.19	77.38	68.57	95.42	104.65	-10.22	-20.44	10.71	21.62	61	1.17	Alza	M/C	Respeto el soporte, PM 50 días
Mastercard Incorporated	MA	413.8	408.79	404.40	417.67	422.97	-1.06	-2.13	10.9	2.8	63	5.22	Alza	M/C	Presiona la zona de máximos históricos
National Oilwell Varco, Inc.	NOV	2157	20.99	20.41	22.03	22.48	-2.68	-5.36	2.12	4.23	70	0.58	Alza	M/C	Habilita máximos de marzo
Tesla Motors Inc	TSLA	25192	242.23	232.53	261.40	270.87	-3.85	-7.70	3.76	7.52	49	0.43	Lateral	M/C	Señal positiva si supera el PM 50 días
Microsoft Corporation	MSFT	332.88	327.93	322.99	336.34	339.80	-1.49	-2.97	10.4	2.08	51	-0.05	Lateral	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Ford Motor Co.	F	2.07	1184	1161	12.29	12.50	-1.91	-3.81	1.78	3.56	35	-0.29	Baja	M/C	Consolida sobre el PM 200 semanas
MGM Resorts International	MGM	43.47	42.42	41.36	44.66	45.84	-2.42	-4.85	2.73	5.46	40	-0.69	Baja	M/C	Consolida sobre el PM 200 días
Advanced Micro Devices, Inc.	AMD	109.28	105.25	101.21	12.57	15.85	-3.69	-7.38	3.01	6.02	50	-0.96	Baja	M/C	Presiona la resistencia, PM 50 días
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	94.45	92.8	89.91	96.70	98.95	-2.40	-4.81	2.38	4.76	56	0.25	Alza	M	Supera los PM de 50 y 200 días
FedEx Corp	FDX	257.47	253.69	249.92	263.03	268.60	-1.47	-2.93	2.76	4.32	42	-0.33	Alza	M	Presiona el apoyo, PM 50 días
Procter & Gamble Co.	PG	62.14	60.69	59.25	62.43	63.73	-0.95	-1.90	1.51	3.01	47	-0.08	Alza	M	Consolida sobre el PM 100 días
Apple Inc.	AAPL	182.91	183.25	178.11	191.76	195.13	0.19	-2.63	4.84	6.68	48	0.41	Alza	M	Falla en consolidar sobre el PM 50 días
Southern Copper Corp.	SCCO	79.58	77.37	75.16	82.45	85.32	-2.78	-5.55	3.61	7.21	50	0.07	Alza	M	Consolida sobre el PM 50 días
Home Depot Inc	HD	326.00	323.22	320.44	331.12	336.23	-0.85	-1.71	1.57	3.14	50	1.42	Alza	M	Consolida sobre el PM E34 días
Nvidia Corp	NVDA	470.61	457.85	445.09	491.32	512.03	-2.71	-5.42	4.40	8.80	51	11.71	Alza	M	Moderar el impulso en máximos históricos
Baidu Inc	BIDU	118.6	117.00	115.4	118.6	122.16	-3.43	-6.85	4.93	9.87	54	0.25	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
Booking Holding	BKNG	3,141.21	3,100.35	3,059.48	3,171.36	3,201.50	-1.30	-2.60	0.96	1.92	56	36.61	Alza	M	Consolida sobre el PM E34 días
Visa, Inc.	V	246.16	243.96	241.75	248.62	251.07	-0.90	-1.79	10.0	2.00	58	2.15	Alza	M	Presiona máximos históricos
Caterpillar Inc	CAT	282.90	278.16	273.41	288.53	294.76	-1.68	-3.35	1.99	3.98	59	3.99	Alza	M	Busca los máximos de julio
Wal-Mart Stores Inc.	WMT	114.7	109.92	106.38	113.00	115.44	-0.96	-1.92	0.95	1.90	60	0.85	Alza	M	Presiona máximos de agosto
Alphabet Inc.	GOOGL	134.46	132.75	131.04	137.09	139.71	-1.27	-2.54	1.95	3.90	61	2.26	Alza	M	Presiona los máximos de julio pasado
United States Steel Corp.	X	31.02	30.52	30.03	31.45	31.89	-1.00	-3.20	1.40	2.79	63	1.43	Alza	M	Moderar la presión ascendente
Shopyify Inc	SHOP	65.82	60.26	54.70	69.49	73.16	-8.45	-16.89	5.58	11.55	64	1.18	Alza	M	Rompe la resistencia, PM 50 días
Intel Corporation	INTC	36.98	34.70	32.42	38.34	39.69	-6.17	-12.33	3.66	7.33	65	0.53	Alza	M	Presiona la resistencia, PM 100 semanas
Microton Technology Inc.	MU	70.41	67.57	64.72	72.21	74.00	-1.04	-8.08	2.55	5.10	65	0.89	Alza	M	Busca presionar los máximos de julio
Marathon Oil Corp	MRO	27.09	26.28	25.47	27.78	28.47	-2.99	-5.98	2.55	5.09	66	0.39	Alza	M	Presiona máximos de febrero
Schlumberger NV	SLB	61.00	59.05	57.09	62.16	63.31	-3.20	-6.40	1.90	3.79	66	0.94	Alza	M	Busca la zona objetivo, PM 200 meses
Halliburton Co	HAL	40.88	39.26	37.65	41.74	42.61	-3.95	-7.91	2.11	4.22	66	0.52	Alza	M	Presiona máximos de agosto
MercadoLibre, Inc.	MELI	1425.97	1339.65	1253.34	1480.26	1534.55	-6.05	-12.11	3.81	7.61	66	42.75	Alza	M	Supera máximos de diciembre 2021
Cisco Systems Inc	CSCO	57.16	56.40	55.64	58.05	58.94	-1.33	-2.65	1.56	3.12	70	1.23	Alza	M	Busca los máximos de abril 2022
Exxon Mobil Corporation	XOM	114.51	110.05	107.59	116.90	119.28	-3.02	-6.04	2.08	4.17	71	1.66	Alza	M	Presiona máximos de mayo
International Business Machines Corp	IBM	148.06	146.20	144.35	149.46	150.86	-1.25	-2.51	0.94	1.89	76	2.04	Alza	M	Supera los máximos de julio
Pfizer Inc.	PFE	34.37	33.66	32.94	35.69	37.00	-2.08	-4.15	3.83	7.66	33	-0.27	Lateral	M	Respeto la resistencia, PM 50 días
Starbucks Corporation	SBUX	95.95	94.31	92.66	98.66	101.36	-1.71	-3.43	2.82	5.64	41	-0.88	Lateral	M	Consolida sobre el PM 200 semanas
Altria Group Inc.	MO	43.53	43.07	42.61	44.37	45.22	-1.06	-2.12	1.94	3.87	42	-0.12	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
The Boeing Company	BA	217.95	212.53	207.10	227.27	236.59	-2.49	-4.98	4.28	8.55	43	-1.13	Lateral	M	Respeto el soporte, PM 100 días
Merck & Co., Inc.	MRK	106.49	104.01	101.53	109.88	113.28	-2.33	-4.66	3.19	6.37	44	0.09	Lateral	M	Moderar el impulso en el PM 100 días
Royal Caribbean Cruises Ltd	RCL	98.86	95.28	91.70	101.72	104.58	-3.62	-7.24	2.89	5.79	47	-0.92	Lateral	M	Consolida con sesgo descendente
Costco Wholesale Corporation	COST	546.69	539.51	532.32	553.68	560.66	-1.31	-2.63	1.28	2.56	49	-1.64	Lateral	M	Supera la resistencia, PM 50 días
General Electric Company	GE	12.68	11.21	10.75	11.86	11.05	-1.30	-2.60	1.94	3.88	49	0.44	Lateral	M	Consolida sobre el PM 50 días
International Paper Co	IP	33.88	33.26	32.65	34.98	36.09	-1.82	-3.64	3.26	6.51	50	0.11	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Meta Platforms Inc	META	299.17	293.97	288.76	303.84	308.50	-1.74	-3.48	1.56	3.12	50	-0.95	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG	1954.12	1915.14	1876.16	1981.53	2,008.93	-1.99	-3.99	1.40	2.81	51	-3.66	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	FCX	40.41	39.44	38.48	41.61	42.82	-2.39	-4.78	2.98	5.96	52	-0.18	Lateral	M	Consolida sobre el PM 100 días
Verizon Communications Inc.	VZ	34.18	33.73	33.28	34.89	35.59	-1.31	-2.62	2.07	4.13	59	0.19	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
3M Co	MMM	106.37	103.88	101.38	108.60	110.82	-2.35	-4.69	2.09	4.19	60	0.60	Lateral	M	Presiona la resistencia, PM 200 días
Petrobras Brasileiro	PBR	14.93	14.23	13.52	15.38	15.92	-4.71	-9.42	2.99	5.98	63	0.25	Lateral	M	Presiona los máximos de julio pasado
Honeywell International Inc	HON	184.51	181.66	179.21	188.93	193.35	-1.44	-2.87	2.40	4.79	32	-2.42	Baja	M	Respeto los mínimos de marzo
Wells Fargo & Company	WFC	41.02	40.32	39.62	42.00	42.98	-1.71	-3.41	2.39	4.78	33	-0.71	Baja	M	Respeto el soporte, PM 200 semanas
Delta Air Lines Inc	DAL	41.71	40.73	39.74	43.27	44.83	-2.36	-4.72	3.74	7.49	34	-0.67	Baja	M	Consolida sobre el PM 100 días
United Airlines Holdings Inc	UAL	48.34	46.95	45.57	50.15	51.96	-2.87	-5.73	3.75	7.49	35	-1.06	Baja	M	Consolida sobre el soporte, PM 200 semanas
Morgan Stanley	MS	84.16	82.86	81.55	85.96	87.75	-1.55	-3.10	2.13	4.27	35	-0.91	Baja	M	Respeto los mínimos de julio
Nike, Inc.	NKE	100.18	98.49	96.79	102.42	104.65	-1.69	-3.38	2.23	4.47	36	-1.99	Baja	M	Respeto el soporte, PM 100 meses
Bristol-Myers Squibb Company	MY	59.67	58.40	57.14	61.98	64.30	-2.12	-4.25	3.88	7.75	39	-0.31	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
The Goldman Sachs Group, Inc.	GS	321.18	316.32	311.51	328.93	336.72	-1.50	-3.00	2.43	4.85	40	-3.98	Baja	M	Respeto la resistencia, PM 50 días
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TSM	92.26	90.59	88.93	94.92	97.59	-1.81	-3.61	2.89	5.77	40	-0.90	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Target Corp	TGT	123.71	121.99	120.28	126.56	129.42	-1.39	-2.78	2.31	4.61	41	-1.91	Baja	M	Consolida sobre el PM 100 meses
Biogen Inc	BIIB	263.72	259.98	256.24	268.98	274.24	-1.42	-2.84	1.99	3.99	42	-2.00	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 50 días
First Solar Inc	FLSR	102.09	101.39	100.68	104.14	106.38	-3.68	-7.36	4.97	9.94	42	-3.22	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Cleveland-Cliffs Inc	CLF	14.95	14.67	14.38	15.43	15.90	-1.90	-3.79	3.19	6.38	44	-0.27	Baja	M	Se acerca a la resistencia, PM 100 días
Under Armour Inc	UA	7.46	7.25	7.05	7.77	8.09	-2.77	-5.54	4.20	8.40	44	-0.05	Baja	M	Presiona la resistencia, PM 100 días
Moderar Inc	MRNA	108.24	103.87	99.50	115.34	122.44	-4.04	-8.07	6.56	13.12	44	-0.30	Baja	M	Respeto la resistencia, PM 200 días
Paycom Software Inc	PYPL	62.80	61.89	60.97	63.95	65.09	-1.45	-2.91	1.83	3.65	44	-0.96	Baja	M	Presiona la resistencia, PM E34 días
JD.com Inc	JD	33.79	32.78	31.76	34.88	35.96	-3.00	-6.00	3.22	6.43	45	-0.89	Baja	M	Respeto los mínimos de junio
Tencent Holdings LTD	TCEHY	41.62	40.96	40.30	42.56	43.50	-1								

Emisoras que podrían generar una oportunidad de inversión

Advanced Micro Devices, Inc. (AMD US\$109.28)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 119.00 dólares

Soporte: 101.50 dólares

Presiona el PM de 50 días en 111.00 dólares.

El rompimiento de este nivel ingresará a la tendencia ascendente de corto plazo.

El apoyo que deberá respetar para conservar esta posibilidad son los 101.50 dólares.

El indicador Macd está presionando al alza la línea cero.

Modera la pendiente secundaria de baja.

Amazon.com Inc. (AMZN US\$135.36)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 143.60 dólares

Soporte: 128.00 dólares

Consolida sobre el PM de 50 días en 133.20 dólares.

La resistencia más cercana que estará presionando son los 136.70 dólares.

Superando esta referencia fortalecerá el impulso.

Cabe destacar que los PM fluctúan debajo de la emisora.

El indicador Macd cotiza sobre la línea cero.

La tendencia se conserva al alza.

SalesForce.Com Inc. (CRM US\$221.63)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 235.00 dólares

Soporte: 210.00 dólares

Está descansando sobre los PM de 50 y 100 días.

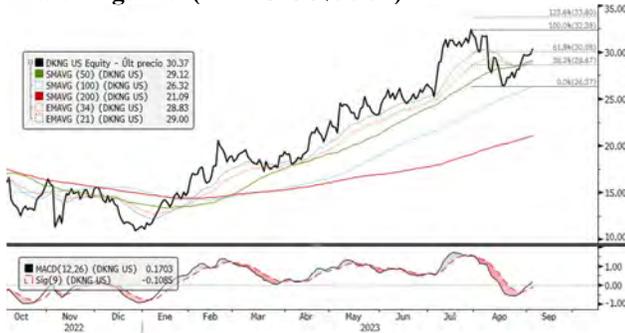
Buscará presionar los 225.00 dólares, de romper este nivel tiene espacio para ampliar la recuperación.

Mientras que el soporte que deberá respetar está en 210.00 dólares.

Ingresa al escenario ascendente de corto plazo.

Los PM de corto, mediano y largo plazo están fluctuando debajo de la emisora.

DraftKings Inc. (DKNG US\$30.37)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 32.40 dólares

Soporte: 28.00 dólares

Está consolidando sobre los PM de corto plazo.

La resistencia más cercana que buscará presionar está en 30.60 dólares.

El rompimiento de dicha referencia fortalecerá el escenario ascendente de corto plazo.

El soporte que deberá respetar son los 28.00 dólares.

Mantiene la tendencia primaria de alza.

El indicador Macd superó la línea cero.

MGM Resorts International (MGM US\$43.47)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 48.80 dólares

Soporte: 41.90 dólares

Consolida sobre el PM de 200 días en 41.90 dólares.

La resistencia más cercana que buscará presionar está en el PM de 100 observaciones en 44.15 dólares.

Superando esta referencia llevará a cabo un siguiente trayecto ascendente.

Está respetando una directriz primaria de alza.

Los PM de corto plazo fluctúan sobre la emisora.

El indicador Macd se acerca a la línea cero.

Microsoft Corporation (MSFT US\$332.88)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 352.00 dólares

Soporte: 315.00 dólares

Está presionando el PM de 50 días en 333.00 dólares.

La superación de esta referencia generará una señal favorable para ingresar al escenario de alza de corto plazo y llevar a cabo un impulso adicional.

Mientras que el soporte que deberá respetar para conservar esta posibilidad son los 315.00 dólares.

Oscila entre el PM de 100 y 50 días.

Respetó una directriz primaria ascendente.

Netflix Inc. (NFLX US\$445.76)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 470.00 dólares

Soporte: 420.00 dólares

Está consolidando sobre el PM50 días en 430.60 dólares.

La resistencia que deberá vencer para acelerar el avance son los 450.00 dólares.

El soporte que deberá respetar son los 416.00 dólares.

El indicador Macd cotiza sobre la línea cero.

Conserva su cotización dentro de un canal primario ascendente.

Roku Inc. (ROKU US\$86.19)



Fuente: Banorte con datos de Bloomberg

Objetivo: 96.00 dólares

Soporte: 79.00 dólares

Superó un Fibonacci en 83.80 dólares.

Cotizaciones sobre este nivel tiene espacio para ampliar la recuperación.

Por su parte, el soporte que deberá respetar son los 79.00 dólares.

El indicador Macd descansa sobre la línea cero.

La tendencia primaria se conserva al alza.

Los PM están fluctuando debajo de la emisora.

Glosario de términos y anglicismos

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

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

- **Swap:** Acuerdo financiero en la cual dos partes se comprometen a intercambiar flujos de efectivo con una frecuencia determinada y fija por un periodo determinado.
- **Treasuries:** Bonos del Tesoro de Estados Unidos de América.

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldívar, 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, Yazmin 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, Juan Carlos Mercado Garduño, Daniel Sebastián Sosa Aguilar, Jazmin Daniela Cuautencos Mora 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	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.

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	itzelmartinez@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	manueljimenez@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
Juan Carlos Mercado Garduño	Gerente Análisis Bursátil	juan.mercado.garduno@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	Subdirector Análisis Cuantitativo	daniel.sosa@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Jazmín Daniela Cuautencos Mora	Gerente Análisis Cuantitativo	jazmin.cuautencos.mora@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.cebaldos@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
Oswaldo 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
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899