

PARTICIPANTES



Javier Bernal
LÍDER DE LA ENCUESTA



Víctor Hugo Cortés Castro
GRUPO FINANCIERO BANORTE



Gabriela Martínez Mosqueda
ACTINVER



Georgina Muñiz Sánchez
VECTOR CASA DE BOLSA



Karina Ávila
CITIBANAMEX



Antonio Escandón Lizaur
CMT/GRUPO FINANCIERO MONEX



Manuel Gómez Palestino
SANTEF



Jorge Herrera Delgado
APALACHE ANÁLISIS



DECLARACIÓN:

Los analistas participantes en la encuesta, certificamos que el resultado se basa exclusivamente en análisis técnico y sólo representa la opinión del analista, por lo que no necesariamente coincide con la opinión de la institución en donde trabaja y deberá ser considerada de carácter informativo. El contenido de esta encuesta no constituye una oferta, invitación o solicitud del analista ni de la institución en donde trabaja para comprar, vender o suscribir ninguna clase de activo financiero, o bien para la realización de operaciones específicas. El público inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los activos incluidos en la encuesta pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, por lo que ni el analista ni la institución en donde labora asumen, ni asumirán obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en esta encuesta.

METODOLOGÍA:

La intención de la encuesta es plasmar las opiniones de los analistas con base en su experiencia profesional en el uso de herramientas e indicadores técnicos para estimar el resultado esperado del dato puntual para finales del año. Se presentará el valor máximo y mínimo de la muestra, y finalmente se realizará el cálculo del Promedio y la Mediana, para el dato de la última encuesta trimestral y el dato de la encuesta previa.

Estrategias

EL ECONOMISTA

MIÉRCOLES

13 de diciembre del 2023



José Antonio Fonticoba Gómez
IMECAF

Venta de opciones Put.

La venta de un Put (también llamado en inglés writing) es una operación financiera derivada de venta que permite a un inversionista poseer potencialmente el valor subyacente tanto en una fecha futura así como a un precio más favorable.

En otras palabras, la venta de opciones de venta permite a los inversionistas obtener una exposición alcista, con el beneficio adicional de poseer potencialmente el valor subyacente tanto en una fecha futura como a un precio inferior al precio de mercado actual.

Entre las principales ventajas de vender Puts están:

1. La venta de opciones de venta genera ingresos inmediatos de la cartera para el vendedor, quien se queda con la prima si la contraparte no ejerce la opción de venta vendida y ésta vence sin dinero. Puede andar entre un (3 a un 50% anual).

2. Un inversor que vende opciones de venta es porque está dispuesto a poseer el activo subyacente en caso de que el activo baje de precio al precio de ejercicio de su opción, lo que mejora la rentabilidad de la cartera.

3. Tenga en cuenta que el emisor de una opción de venta perderá dinero en la operación si el precio del subyacente cae antes del vencimiento y si la opción terminó en dinero.

ENCUESTA ANATEC-AMIB

ACTIVOS		IPYC	S&P 500	DÓLAR/PESO	EURO/DÓLAR	BONO MEX	BONO EU	PETRÓLEO WTI	ORO ONZA
		(PUNTOS)	(PUNTOS)	(PESOS)	(DÓLARES)	10 AÑOS (%)	10 AÑOS (%)	(DÓLARES)	(DÓLARES)
PARTICIPANTES		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024
		CIERRE	CIERRE	CIERRE	CIERRE	CIERRE	CIERRE	CIERRE	CIERRE
GMM	ACTINVER	59,000	4,800	18.60	1.13	8.30	3.90	76.00	1,900
GMS	VECTOR CASA DE BOLSA	57,500	4,700	18.80	1.10	9.00	3.75	75.00	2,050
JHD	APALACHE ANÁLISIS	55,400	4,850	18.70	1.13	10.00	4.80	96.45	2,080
BA	CIBANCO	60,000	4,890	19.00	1.13	9.10	3.90	75.00	2,040
KA	CITIBANAMEX	56,000	4,800	19.00	1.15	8.40	3.50	90.00	1,900
VHCC	GRUPO FINANCIERO BANORTE	60,000	5,050	19.30	1.09	9.75	4.15	80.00	1,930
AEL	GRUPO FINANCIERO MONEX	55,000	5,000	18.30	1.12	8.30	3.75	74.00	2,350
JAFG	IMECAF	56,700	4,850	17.50	1.10	9.25	4.00	76.00	2,000
MGP	SANTEF	49,520	4,500	19.80	1.08	9.42	3.98	72.00	2,192
	MÁXIMO	60,000	5,050	19.80	1.15	10.00	4.80	96.45	2,350
	MÍNIMO	49,520	4,500	17.50	1.08	8.30	3.50	72.00	1,900
	PROMEDIO	56,569	4,827	18.78	1.11	9.06	3.97	79.38	2,049
	MEDIANA	56,700	4,850	18.80	1.12	9.10	3.90	76.00	2,040

Perspectiva 2024

Mercados mixtos: bonos y oro ofrecen seguridad y peso a la baja

● Especialistas en análisis técnico predicen moderado crecimiento en mercados, tasas de bonos variables y preferencia por activos seguros

Patricia Ortega
patricia.ortega@economista.mx

Los 9 analistas financieros se muestran cautelosamente optimistas para el cierre del 2024, según revelan los últimos resultados de la Encuesta de Análisis-

tas Técnicos Anatec-AMIB realizada para El Economista.

Las estimaciones presentan muestra una diversidad de expectativas para indicadores clave, reflejando la complejidad del entorno económico ante la aproximación de las elecciones

presidencial de México y de Estados Unidos.

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) presenta un pronóstico máximo de cierre de 60,000 puntos y un mínimo de 49,520, con una mediana de 56,700, sugerente de un crecimiento moderado en la bolsa mexicana. Paralelamente, el benchmark S&P 500 estiman que cerrará entre 4,500 y 5,050 puntos, con un promedio de 4,827.

En cuanto a las divisas, el peso mexicano frente al dólar estadounidense presentaría una depreciación, la mediana se ubica en 18.80 pesos, mientras que el euro muestra una menor variación, con un promedio esperado de 1.11 dólares.

Los bonos mexicanos a 10 años podrían alcanzar tasas de hasta un máximo del 10.00%, mientras que los bonos estadounidenses se sitúan más conservadoramente alrededor de un 3.97% de promedio. Por lo que, el mercado mexicano podría ser más atractivo para los inversionistas extranjeros, con una mayor tasa pero con un mayor riesgo.



Benjamín Álvarez
CIBANCO

En fechas recientes,

el S&P 500 superó una línea de tendencia negativa marcada desde su máximo histórico intradía (4,819 puntos) y su máximo intradía de 2023 (4,607 unidades).

De esta forma, en las próximas semanas esperamos un movimiento positivo que encuentra su primera resistencia sobre el psicológico de los 4,600, nivel donde se observa un triple techo y zona que superar para activar un alza hacia una segunda resistencia marcada sobre las 4,715 unidades y hacia una tercera resistencia situada sobre la zona de máximos históricos.

En la parte baja, los niveles de apoyo más importantes y donde se consolida el avance conseguido durante las últimas semanas se encuentran sobre los niveles psicológicos de los 4,500 y 4,400 puntos.

La lectura de técnica de mediano plazo es positiva. Sin embargo, observamos que 305 de los 500 componentes del índice se encuentran en zona de sobrecompra medido por el Índice de Fuerza Relativa (RSI, por sus siglas en inglés) y 191 componentes se encuentran en zona neutral alta, por lo cual el S&P 500 podría estar perdiendo fuerza en el corto plazo y necesite por lo menos de una corrección antes de intentar superar las resistencias antes mencionadas.