

Mercados Atentos a Jackson Hole

22 de agosto de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, con la atención puesta en el discurso en Jackson Hole del día de mañana, del presidente de la Fed, Jerome Powell; que permita tener un poco más de claridad sobre la dirección que podría tomar la política monetaria de la Reserva Federal. Asimismo, durante la jornada serán de relevancia los datos de PMI en Europa y EUA.

Economía

- En Japón, se dio a conocer el Índice de Actividad Industrial de junio, el cual presentó una caída de -0.8% vs -0.8% estimado y 0.3% previo.
- En la Eurozona, se publicaron las cifras preliminares de agosto del PMI de Manufacturas y de Servicios por encima de lo esperado. En el caso de Manufacturas se ubicó en 47.0, mientras que el de Servicios fue de 53.4. Además, se dará a conocer el dato adelantado de Confianza del Consumidor el cual se espera sea de -7.0 vs -6.6 previo.
- En la Alemania, dieron a conocer los datos preliminares de agosto del PMI de Manufacturas y de Servicios, que resultaron superiores a lo estimado. En el caso de Manufacturas se ubicó en 43.6, mientras que el de Servicios fue de 54.4.
- En la Francia, se publicaron las cifras preliminares de agosto del PMI de Manufacturas y de Servicios, por encima de lo previsto. En el caso de Manufacturas se situó en 51.0, mientras que el de Servicios fue de 53.3.
- En EUA, se darán a conocer las Solicitudes Iniciales de Desempleo a la segunda semana de agosto, las cuales se espera que se ubiquen en 216k vs 220k anterior. Además, se publicarán las cifras preliminares de agosto del PMI de Manufacturas y de Servicios, las cuales se estima se sitúen en 50.5 y 52.8 respectivamente.
- En México, se publicó la Inflación a la primera quincena de agosto, la cual subió 3.29% vs 3.50% previsto y 3.72% anterior.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.02%, ante las tensiones comerciales entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.27% ubicándose en \$19.74, luego de que se diera a conocer el dato de Inflación por debajo de lo previsto.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.06%, con los inversionistas asimilando las cifras de PMI publicadas más temprano.
- Libra: La libra se aprecia 0.16%, ante la postura del primer ministro, Boris Johnson, de abandonar la UE a más tardar el 31 de octubre, con o sin acuerdo.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un aumento de 1.19pb, para ubicarse en 1.60%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -4.23pb, para ubicarse en 7.02%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando la disminución de -0.84% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx cae -0.09%.
- En EUA, los futuros operan mixtos, destacando el ascenso de 0.05% del Dow Jones.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño negativo, ante una toma de utilidades; mientras que los precios del petróleo operan al alza, impulsados por la caída en los inventarios de crudo de EUA, así como por los recortes de suministro de la OPEP.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.31	0.02%
Peso / Dólar	19.74	0.27%
Yen / Dólar	106.52	-0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.12%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	-0.05%
Dólar / Euro	1.11	-0.06%
Dólar / Libra Esterlina	1.21	0.16%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.95	0.00
TIIE28	8.28	-0.05
Udibono 10a	3.22	-0.91
México 10a	7.02	-4.23
Tbill 1M	2.03	-1.03
Libor 1M	2.17	0.14
EUA 10a	1.60	1.19
Japón 10a	-0.24	-0.10
Alemania 10a	-0.64	3.04
Reino Unido 10a	0.50	2.52
Francia 10a	-0.36	3.47
España 10a	0.11	1.50
Brasil 10a	7.21	0.45
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,628	0.05%
Hang Seng	26,049	-0.84%
Euro Stoxx 50	3,392	-0.09%
Dax	11,810	0.06%
Cac 40	5,419	-0.30%
Ibex 35	8,750	0.56%
FTSE 100	7,163	-0.58%
Ibex 35	8,750	0.56%
S&P/BMV IPC (Fut)	40,236	1.08%
Dow Jones (Fut)	26,240	0.05%
S&P 500 (Fut)	2,930	0.03%
Nasdaq (Fut)	7,748	-0.03%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,494.91	-0.52%
Plata (usd-onz)	16.97	-0.87%
Cobre (usd-libra)	2.56	-0.87%
Petr. WTI (barril)	56.24	1.01%
Petr. Brent (barril)	60.86	0.93%
Mezcla Mex. (barril)	50.06	1.32%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.70 (-0.34%)



El TC del Peso frente al Dólar volvió a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días (\$19.23 y \$19.34), lo que confirma el cambio de tendencia y activa el rango objetivo entre 20.00 y 20.30 pesos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.65 y 19.50 pesos, y de resistencia entre 19.85 y 20.00 pesos.

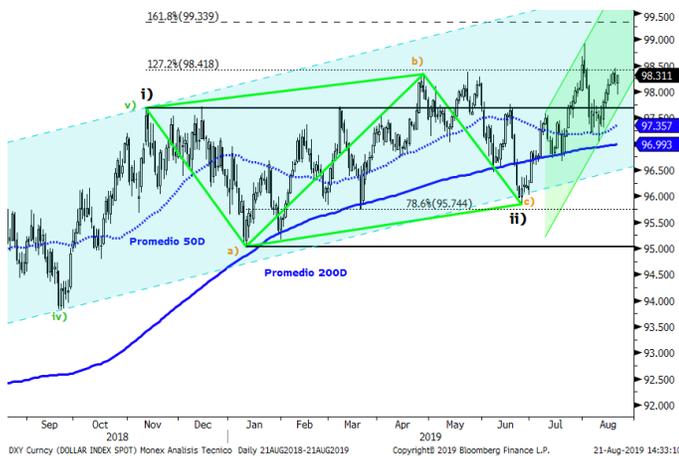
Entre diciembre y abril acumuló una baja del -9.2% (\$20.65-\$18.75), descontando el 88.6% (\$18.75) del alza registrada entre octubre y diciembre de 2018 (\$18.50-\$20.65).

Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75 pesos).

Recomendación (CP): Compra \$18.85 (16abr19)

Objetivos: 20.00-21.00 pesos (Stop: 19.30)

Índice Dólar \$98.31 (+0.13%)



El índice Dólar logro mantenerse dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, y ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

Consideramos que la baja de junio (\$98.37-\$95.84) el dólar concluyó el proceso de ajuste correctivo (a-b-c), que conformó entre diciembre de 2018 y junio de 2019 (ola-ii).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 97.50 y 97.00 dólares, y de Resistencia entre 98.50 y 99.00 dólares.

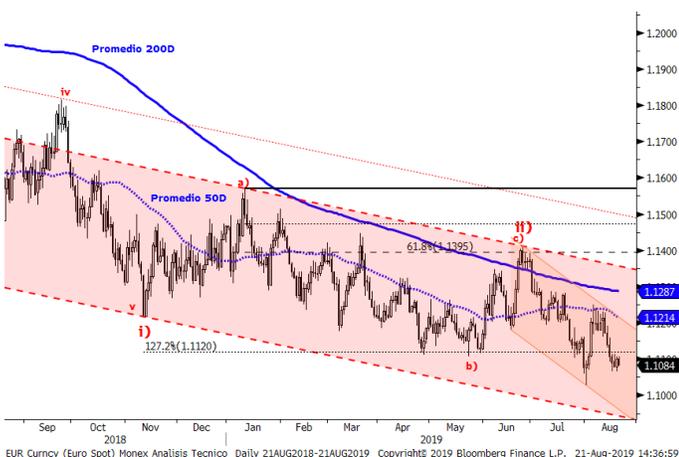
Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (alcista) entre 94.00 y 98.00 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 96.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19)

Objetivos: 101.00-103.00 dólares (Stop 96.00)

Dólar / Euro \$1.1084 (-0.15%)



El TC del Euro frente al dólar logro mantenerse dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y ha vuelto a colocarse por debajo de sus promedios de 50 y 200 días.

Consideramos que con el alza de junio (\$1.1216-\$1.1412) el Euro concluyó el proceso de ajuste correctivo (a-b-c) que conformó entre noviembre de 2018 y junio de 2019 (ola-ii).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1150 y 1.1050 dólares, y de Resistencia entre 1.1250 y 1.1350 dólares.

Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (bajista) entre 1.1800 y 1.1200 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1400 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)

Objetivos: 1.08-1.05 dólares (Stop 1.1400)

S&P/BMV IPC 40,076 puntos (+0.95%)



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado una fuerte caída y acumuló una baja del -13% desde principios de julio, luego de detener su avance entre sus medias de 50 y 200 días. Con dicha baja, descontó por completo el alza registrada entre noviembre y abril, deteniéndose en el Fibonacci-112.8% (38,461) de dicha alza. En tanto no rompa debajo de 38,500 puntos, podría registrarse un ajuste correctivo al rango entre 40,500 y 41,500 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 40,500 y 41,000 puntos, y de soporte entre 39,000 y 38,500 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 41,500 puntos. Recomendación (CP): Compra especulativa 40,000 (21ago19) Objetivo: 41,500 puntos (Stop 38,500)

Dow Jones 26,203 puntos (+0.93%)



El índice Dow-Jones detuvo su avance justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018, descontando el 112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712). Con la baja reciente (-7.5%) logro detenerse sobre su promedio de 200 días, aunque se mantiene debajo del de 50 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,200 y 26,500 puntos, y de soporte entre 25,800 y 25,500 puntos. Consideramos que entre enero de 2018 y junio de 2019, habría conformado un triple techo (ene18-sep19-jun19), por lo que el alza de los primeros meses de 2019 se trató de un último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga debajo de 26,500 puntos y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta especulativa 26,200 (09abr19) Objetivos: 25,000-23,500 puntos (Stop 26,700)

Euro Stoxx50 3,395 puntos (+1.33%)



El índice Euro-Stoxx50 detuvo su avance justo en el máximo de agosto del año pasado y sobre la línea de resistencia que une los máximos de octubre de 2017 y enero de 2018 (3,708-3,687). Con la baja reciente del -8.1%, ha vuelto a colocarse debajo de su promedio de 50 días, y sobre su promedio de 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,400 y 3,450 puntos, y de soporte entre 3,300 y 3,250 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,450 puntos, aunque deberá romper debajo de 3,300 puntos para confirmar cambio de tendencia. Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19) Objetivo: 3,300-3,150 puntos (Stop 3,450)

Petróleo WTI \$55.83 (-0.91%)



El precio del Petróleo-WTI experimento una fuerte caída luego de detener su avance en el Fibonacci-61.8% (\$60.49) de la baja registrada entre abril y junio (\$66.60-\$50.60).

Cabe señalar, que aun con el alza registrada durante junio y julio, se mantuvo dentro del canal bajista primario.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 58.00 y 60.00 dólares, y de soporte entre 52.00 y 50.00 dólares.

Consideramos que en abril concluyó la segunda fase (ola-B) del proceso de ajuste correctivo (A-B-C), que inicio en octubre del año pasado.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$60.00 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$58.00 (24jun19)

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 60.00)

Oro \$1,502 (-0.33%)



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +21% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,535), y del +32% desde el mínimo de agosto de 2018 (\$1,160-\$1,535), descontando el 161.8% (\$1,508) de la baja registrada entre julio y diciembre de 2016 (\$1,375-\$1,123).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,520 y 1,550 dólares, y de soporte entre 1,430 y 1,400 dólares.

Consideramos que podría estar concluyendo el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,535), alcanzando la zona potencial de reversión de 1,500 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,450 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,500 (07ago19)

Objetivo: 1,400-1,300 dólares (Stop 1,550)

Cobre \$2.58 (+0.00%)



El precio del Cobre detuvo su avance sobre su media de 200 días y posteriormente ha venido registrando una fuerte caída, volviendo a colocarse sobre el mínimo del año pasado (\$2.55).

De romper debajo de \$2.55 dólares, podría acelerarse la baja y activar los niveles objetivo.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.65 y 2.70 dólares, y de soporte entre 2.55 y 2.50 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$2.75 dólares.

Recomendación (CP): Venta \$2.75 (25jun19)

Objetivos: 2.45-2.30 dólares (Stop 2.65)

	Precio de Cierre	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días	Rango Esperado Intra-Día	Perspectiva CP	Soporte CP	%	Resistencia CP	%	Objetivo CP	%
Divisas														
Peso / Dólar	19.70	19.23	-2.4%	19.34	-1.8%	59	19.58 19.82	Lateral	19.50	-1.0%	20.00	1.5%	20.50	4.1%
Índice Dólar	98.30	97.36	-1.0%	96.99	-1.3%	59	97.88 98.72	Alcista	96.00	-2.3%	99.00	0.7%	101.00	2.7%
Dólar / Euro	1.11	1.12	1.2%	1.13	1.8%	61	1.10 1.11	Bajista	1.10	-0.8%	1.14	2.8%	1.08	-2.6%
Dólar / Libra Est.	1.21	1.24	2.3%	1.28	5.4%	39	1.21 1.22	Bajista	1.20	-1.0%	1.24	2.3%	1.18	-2.7%
Yen / Dólar	106.60	107.57	0.9%	110.0	3.2%	40	106.22 106.98	Bajista	105.00	-1.5%	109.00	2.3%	111.00	4.1%
Real Bra. / Dólar	4.03	3.86	-4.3%	3.85	-4.6%	47	4.00 4.07	Lateral	3.95	-2.0%	4.05	0.5%	4.15	2.9%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.8%	1.33	0.2%	63	1.32 1.33	Bajista	1.30	-2.2%	1.36	2.3%	1.38	3.9%
Yuan / Dólar	7.06	6.93	-1.9%	6.84	-3.2%	57	7.05 7.08	Alcista	6.85	-3.0%	7.15	1.2%	7.30	3.4%
Indices														
S&P/BMV IPC	40,076	41,859	4.4%	42,786	6.8%	41	39,737 40,415	Bajista	38,000	-5.2%	43,000	7.3%	35,000	-12.7%
Dow Jones	26,203	26,608	1.5%	25,607	-2.3%	44	26,064 26,341	Lateral	25,000	-4.6%	27,000	3.0%	23,500	-10.3%
S&P 500	2,924	2,946	0.7%	2,800	-4.3%	47	2,910 2,939	Lateral	2,800	-4.3%	3,000	2.6%	2,600	-11.1%
Nasdaq	7,733	7,738	0.1%	7,240	-6.4%	49	7,691 7,776	Lateral	7,300	-5.6%	8,000	3.4%	6,800	-12.1%
FTSE 100	7,204	7,422	3.0%	7,192	-0.2%	37	7,142 7,266	Lateral	7,000	-2.8%	7,500	4.1%	6,500	-9.8%
Dax	11,803	12,168	3.1%	11,654	-1.3%	41	11,698 11,908	Lateral	11,000	-6.8%	12,500	5.9%	10,500	-11.0%
Cac 40	5,435	5,481	0.8%	5,231	-3.8%	46	5,390 5,481	Lateral	5,100	-6.2%	5,600	3.0%	4,900	-9.9%
Ibex 35	8,702	9,094	4.5%	9,109	4.7%	37	8,631 8,772	Bajista	8,500	-2.3%	9,000	3.4%	8,000	-8.1%
FTSE MIB	20,847	21,299	2.2%	20,413	-2.1%	42	20,618 21,076	Lateral	20,000	-4.1%	22,000	5.5%	19,000	-8.9%
Nikkei	20,619	21,228	3.0%	21,293	3.3%	41	20,520 20,717	Bajista	19,000	-7.9%	22,000	6.7%	18,000	-12.7%
Hang Seng	26,270	27,622	5.1%	27,617	5.1%	41	26,024 26,516	Bajista	24,500	-6.7%	27,500	4.7%	23,000	-12.4%
Shanghai Shenzhen	3,782	3,778	-0.1%	3,555	-6.0%	54	3,751 3,813	Alcista	3,500	-7.5%	3,900	3.1%	3,200	-15.4%
Bovespa	101,124	101,852	0.7%	95,288	-5.8%	41	99,847 102,402	Lateral	90,000	-11.0%	105,000	3.8%	85,000	-15.9%
Euro Stoxx 50	3,395	3,442	1.4%	3,302	-2.7%	45	3,364 3,426	Lateral	3,200	-5.7%	3,500	3.1%	3,000	-11.6%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	55.90	56.19	0.5%	56.27	0.7%	51	54.95 56.85	Bajista	53.00	-5.2%	58.00	3.8%	50.00	-10.6%
Oro (usd-onz)	1,503	1,431	-4.8%	1,322	-12.0%	62	1,491 1,514	Alcista	1,430	-4.8%	1,530	1.8%	1,330	-11.5%
Plata (usd-onz)	17.14	15.96	-6.8%	15.31	-10.6%	63	16.95 17.32	Alcista	17.50	2.1%	16.00	-6.6%	15.50	-9.5%
Cobre (usd-libra)	2.58	2.66	3.1%	2.75	6.8%	41	2.56 2.60	Bajista	2.45	-5.0%	2.70	4.7%	2.30	-10.8%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,231	1,385	12.5%	1,419	15.3%	41	1,217 1,244	Bajista	1,050	-14.7%	1,350	9.7%	850.00	-30.9%
Edz* (Emerg. 3XBear)	997	881	-11.7%	949	-4.8%	58	977 1,017	Lateral	950	-4.7%	1,150	15.3%	1,300.00	30.4%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,410	1,444	2.4%	1,244	-11.8%	47	1,397 1,423	Lateral	1,150	-18.4%	1,650	17.0%	900.00	-36.2%
Faz* (Finan. 3X Bear)	757	785	3.7%	938	23.8%	51	745 769	Bajista	700	-7.5%	850	12.3%	1,000.00	32.1%

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá 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 este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.