

Mercados Negativos Atentos a Comercio...

10 de diciembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos negativos, nuevamente atentos a los avances en las negociaciones comerciales entre EUA y China, en donde existe la posibilidad de que se incrementen las tarifas el día 15 de diciembre. En EUA y México no se darán a conocer datos económicos relevantes, sin embargo, el mercado se encontrará centrado en los avances en las negociaciones del T-MEC.

Economía

- En China, se dieron a conocer los Precios al Consumidor al mes de noviembre, los cuales presentaron un incremento anual de 4.5% vs 4.3% estimado y 3.8% del dato previo.
- En Alemania, se dieron a conocer las Expectativas de Crecimiento Económico ZEW al mes de diciembre, las cuales se ubicaron en 10.7 vs 0.3 estimado y -2.1 del dato previo.
- En Reino Unido, se dio a conocer la Producción Industrial al mes de octubre, la cual presentó una caída anual de -1.3% vs -1.2% estimado y -1.4% del dato previo.
- En Francia, se dio a conocer la Producción Industrial al mes de octubre, la cual presentó una caída anual de -0.2% vs -0.4% estimado y 0.2% del dato previo.
- En EUA y México no se publicarán cifras relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.08%, atentos a la posibilidad de que las negociaciones comerciales entre EUA y China pudieran continuar empantanadas, lo cual podría ocasionar que EUA incremente las tarifas a la importación de productos del Gigante Asiático.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.03%, ubicándose en \$19.23, beneficiado por la posibilidad de que concluyan las negociaciones del T-MEC.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.12%, luego de que se dieran a conocer datos económicos que superaran las expectativas de los analistas.
- Libra: La libra se aprecia 0.22%, a la espera de que el jueves se conozca al ganador de las elecciones generales en Reino Unido.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -1.38pb, para ubicarse en 1.72%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -0.15pb, para ubicarse en 6.90%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -0.22% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -1.00%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.46% del Nasdaq.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos mixtos, destacando la caída de -0.53% del Petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.56	-0.08%
Peso / Dólar	19.23	-0.03%
Yen / Dólar	108.55	-0.01%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.22%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.07%
Dólar / Euro	1.11	0.12%
Dólar / Libra Esterlina	1.32	0.22%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.06	0.00
TIEE28	7.75	-2.50
Udibono 10a	3.21	-0.14
México 10a	6.90	-0.15
Tbill 1M	1.51	0.25
Libor 1M	1.72	0.50
EUA 10a	1.81	-1.38
Japón 10a	-0.02	-1.10
Alemania 10a	-0.30	0.67
Reino Unido 10a	0.78	2.11
Francia 10a	0.01	0.65
España 10a	0.45	0.46
Brasil 10a	6.84	4.51
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,410	-0.09%
Hang Seng	26,437	-0.22%
Euro Stoxx 50	3,636	-1.00%
Dax	12,929	-1.35%
Cac 40	5,794	-0.73%
Ibex 35	9,276	-0.84%
FTSE 100	7,167	-0.92%
Ibex 35	9,276	-0.84%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,131	0.16%
Dow Jones (Fut)	27,785	-0.42%
S&P 500 (Fut)	3,123	-0.37%
Nasdaq (Fut)	8,318	-0.46%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,467.58	0.40%
Plata (usd-onz)	16.66	0.33%
Cobre (usd-libra)	2.75	0.29%
Petr. WTI (barril)	58.71	-0.53%
Petr. Brent (barril)	63.87	-0.59%
Mezcla Mex. (barril)	54.21	0.11%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.30 (-0.35%)



El TC del Peso frente al Dólar ha experimentado un movimiento alcista con el que ha descontado el 50% (\$19.64) de la baja del -6% registrada entre septiembre y octubre (\$20.26-\$19.02), manteniéndose por arriba de su promedio de 50 y 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.45 y 19.30 pesos, y de resistencia entre 19.65 y 19.80 pesos. Consideramos que los altibajos registrados durante el año corresponden con un proceso de acumulación de fuerza alcista para volver a buscar superar su resistencia clave de mediano plazo de \$20.30 pesos.

Desde mediados de 2017, ha establecido pisos cada vez más altos (17.50-18.00-18.50-18.75-19.02), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de largo plazo. Recomendación (CP): Compra \$19.20 (16oct19) Objetivo: 20.00-21.00 pesos (Stop: 19.25)

Índice Dólar \$97.68 (+0.28%)



El índice Dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, y hasta el momento ha logrado mantenerse muy cerca de su promedio de 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 97.50 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 98.50 y 100.00 dólares. Consideramos que tanto la baja de junio (98.37-95.84) como la de octubre (99.67-97.14), se tratan de ajustes correctivos para continuar extendiendo el movimiento alcista. Debemos considerar que desde agosto del año pasado el dólar ha venido consolidando de manera alcista y que se mantiene dentro de los parámetros del canal lateral. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 95.00 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19) Objetivos: 102.00-105.00 dólares (Stop 97.00)

Dólar / Euro \$1.1059 (-0.40%)



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y hasta el momento se ha mantenido debajo de su promedio de 200 días.

Consideramos que tanto el alza de junio (1.1216-1.1412) como la de octubre (1.0879-1.1179), se tratan de ajustes correctivos para continuar extendiendo el movimiento bajista. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.1000 y 1.0800 dólares, y de Resistencia entre 1.1200 y 1.1400 dólares. Debemos considerar que desde agosto del año pasado el Euro ha venido consolidando de manera bajista y que se mantiene dentro de los parámetros del canal lateral. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1600 dólares.

Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19) Objetivos: 1.08-1.05 dólares (Stop 1.1200)

S&P/BMV IPC 41,918 puntos (-0.71%)



El índice S&P-BMV-IPC entre agosto y noviembre experimentó un fuerte repunte (+16%), que consideramos se trató de la última fase (ola-c) del ajuste correctivo (a-b-c) que inicio en noviembre de 2018 (ola-iv).

Con dicha alza, habría descontado entre el 38.2% (43,600) y el 50% (44,937) de la caída del -22% registrada entre agosto y noviembre de 2018 (ola-iii).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 43,000 y 43,500 puntos, y de soporte entre 42,500 y 42,000 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 42,000 puntos.

Recomendación (CP): Venta 43,500 (31oct19)

Objetivos: 42,000-40,500 puntos (Stop 44,000)

Dow Jones 28,015 puntos (+1.22%)



El índice Dow-Jones logro colocarse por arriba de la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), y colocarse muy cerca del Fibonacci-127.2% (28,376 puntos) de la baja registrada a finales de 2018 (26,951-21,712).

Con el alza reciente, el índice volvió a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, y establecer un nuevo máximo histórico (28,175 puntos).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 28,000 y 28,300 puntos, y de soporte entre 27,300 y 27,000 puntos.

Consideramos que desde enero de 2018, estaría conformado un triple techo (ene18-sep19-nov19), en un último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 27,000 puntos y/o su media de 50 días.

Recomendación (CP): Venta especulativa 26,200 (09abr19)

Objetivos: 25,500-24,000 puntos (Stop 28,500)

Euro Stoxx50 3,692 puntos (+1.21%)



El índice Euro-Stoxx50 ha llegado a acumular un alza del 28% (2,908-3,733) desde el mínimo de diciembre, colocándose ligeramente por arriba del máximo del año pasado (3,687).

Cabe señalar, que con el alza reciente ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, lo que favorece el sesgo alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,700 y 3,750 puntos, y de soporte entre 3,500 y 3,450 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,600 puntos y/o de su promedio de 50 días, reconociendo que deberá romper debajo de 3,400 puntos para poder confirmar cambio de tendencia.

Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19)

Objetivo: 3,300-3,100 puntos (Stop 3,750)

Petróleo WTI \$59.03 (+1.01%)



El precio del Petróleo-WTI detuvo su avance justo en el Fibonacci-61.8% (\$63.71) de la baja del -45% registrada entre octubre y diciembre de 2018 (\$76.90-\$42.36).

Cabe señalar, que aún con el alza registrada entre agosto y septiembre, solo logro descontar el 78.6% (\$63.18) de la baja registrada entre abril y junio (\$66.60-\$50.60).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 58.50 y 60.00 dólares, y de soporte entre 55.00 y 53.50 dólares.

Consideramos que podría estar concluyendo el proceso lateral de acumulación bajista, del tipo triangular en contracción (ola-B), que inicio en diciembre del año pasado.

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

Recomendación (CP): Venta \$63.00 (16sep19)

Objetivos: 47.50-42.50 dólares (nuevo Stop 61.50)

Oro \$1,460 (-1.08%)



El precio del Oro experimento un fuerte avance entre mayo y agosto con el que acumuló un alza del +23% (\$1,266-\$1,557).

A partir de septiembre, ha registrado un movimiento lateral bajista que consideramos se trata de un ajuste correctivo.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,500 y 1,525 dólares, y de soporte entre 1,450 y 1,425 dólares.

Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,450 dólares, en cuyo caso el objetivo se ubicaría alrededor entre 1,550 y 1,600 dólares.

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

Recomendación (CP): Compra \$1,450 (11nov19)

Objetivo: 1,550-1,600 dólares (Stop 1,450)

Cobre \$2.74 (+3.30%)



El precio del Cobre se ha mantenido dentro de los parámetros del canal bajista, aunque con el alza reciente se recuperó y se colocó nuevamente por arriba de su promedio de 50 días y muy cerca de la parte alta del canal bajista.

De volver a romper debajo de \$2.50 dólares, podría acelerarse la baja y activar los niveles objetivo bajistas.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.70 y 2.75 dólares, y de soporte entre 2.60 y 2.55 dólares.

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

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

Objetivos: 2.30-2.15 dólares (Stop 2.75)

	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	19.30	19.34	0.2%	19.28	-0.1%	45	19.23 19.37	Lateral	19.30	0.0%	19.80	2.6%	20.30
Índice Dólar	97.68	98.11	0.4%	97.67	0.0%	45	97.17 98.18	Lateral	97.00	-0.7%	100.00	2.4%	102.00
Dólar / Euro	1.11	1.11	-0.1%	1.12	0.9%	43	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.3%	1.12	1.3%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.31	1.28	-2.6%	1.27	-3.3%	51	1.31 1.32	Alcista	1.28	-2.6%	1.32	0.5%	1.25
Yen / Dólar	108.55	108.54	0.0%	108.9	0.3%	70	108.19 108.89	Bajista	107.00	-1.4%	110.00	1.3%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.14	4.13	-0.2%	3.98	-3.9%	46	4.11 4.17	Lateral	4.15	0.3%	4.30	3.9%	4.40
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.3%	1.33	0.2%	45	1.32 1.33	Bajista	1.30	-2.0%	1.35	1.8%	1.37
Yuan / Dólar	7.03	7.06	0.3%	6.92	-1.6%	53	7.02 7.05	Alcista	6.95	-1.2%	7.20	2.3%	7.35
Indices													
S&P/BMV IPC	41,918	43,215	3.1%	42,829	2.2%	35	41,692 42,143	Bajista	40,000	-4.6%	44,000	5.0%	37,000
Dow Jones	28,015	27,243	-2.8%	26,515	-5.4%	51	27,885 28,145	Alcista	25,500	-9.0%	28,500	1.7%	24,000
S&P 500	3,146	3,039	-3.4%	2,934	-6.7%	58	3,132 3,159	Alcista	2,850	-9.4%	3,150	0.1%	2,700
Nasdaq	8,397	8,057	-4.1%	7,704	-8.3%	57	8,353 8,441	Alcista	7,500	-10.7%	8,500	1.2%	7,000
FTSE 100	7,240	7,280	0.6%	7,317	1.1%	36	7,177 7,302	Bajista	6,800	-6.1%	7,500	3.6%	6,300
Dax	13,167	12,846	-2.4%	12,223	-7.2%	49	13,045 13,288	Lateral	12,000	-8.9%	13,300	1.0%	11,300
Cac 40	5,872	5,750	-2.1%	5,520	-6.0%	46	5,813 5,931	Lateral	5,500	-6.3%	6,000	2.2%	5,000
Ibex 35	9,383	9,264	-1.3%	9,189	-2.1%	48	9,293 9,473	Lateral	8,500	-9.4%	9,500	1.3%	8,000
FTSE MIB	23,183	22,732	-1.9%	21,602	-6.8%	47	22,936 23,429	Lateral	21,500	-7.3%	23,500	1.4%	20,000
Nikkei	23,354	22,722	-2.7%	21,678	-7.2%	56	23,263 23,446	Alcista	21,500	-7.9%	23,500	0.6%	20,000
Hang Seng	26,498	26,638	0.5%	27,645	4.3%	47	26,364 26,632	Bajista	25,000	-5.7%	28,000	5.7%	23,500
Shanghai Shenzhen	3,902	3,896	-0.2%	3,814	-2.3%	53	3,885 3,919	Alcista	3,600	-7.7%	4,000	2.5%	3,300
Bovespa	111,184	106,254	-4.4%	100,595	-9.5%	65	110,514 111,853	Alcista	95,000	-14.6%	110,000	-1.1%	90,000
Euro Stoxx 50	3,692	3,618	-2.0%	3,469	-6.0%	47	3,656 3,729	Lateral	3,300	-10.6%	3,700	0.2%	3,050
Commodities													
Petr. WTI (barril)	59.05	55.63	-5.8%	57.52	-2.6%	59	58.00 60.10	Lateral	55.00	-6.9%	60.00	1.6%	50.00
Oro (usd-onz)	1,460	1,482	1.5%	1,405	-3.8%	43	1,450 1,469	Lateral	1,400	-4.1%	1,500	2.8%	1,300
Plata (usd-onz)	16.56	17.35	4.7%	16.23	-2.0%	37	16.34 16.79	Lateral	16.50	-0.4%	18.00	8.7%	15.00
Cobre (usd-libra)	2.74	2.64	-3.6%	2.71	-0.9%	63	2.71 2.76	Lateral	2.50	-8.6%	2.75	0.5%	2.35
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,450	1,393	-3.9%	1,410	-2.7%	50	1,441 1,458	Bajista	1,350	-6.9%	1,500	3.5%	1,100.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	779	830	6.5%	873	12.0%	48	770 788	Bajista	750	-3.7%	850	9.1%	1,000.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,754	1,580	-9.9%	1,417	-19.2%	57	1,741 1,767	Alcista	1,500	-14.5%	1,750	-0.2%	1,250.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	562	633	12.7%	761	35.5%	42	554 569	Bajista	550	-2.1%	650	15.7%	750.00

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.