

## Menor Tensión Comercial...

29 de agosto de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados en el mundo presentan movimientos positivos validando cifras económicas relevantes en Europa. Pero principalmente ante las declaraciones del portavoz del ministerio de comercio Chino, en el cual disminuye la tensión comercial entre EUA y China, indicando que no se tomarían represalias inmediatas ante el último aumento de aranceles por parte de EUA y su disposición de lograr un acuerdo. Adicionalmente, los mercados se mantienen atentos a temas políticos en la eurozona, por un lado a las posibles elecciones en Italia, mientras que, por otro lado en Reino Unido ante un posible Brexit sin acuerdo. En EUA se dará a conocer el dato económico del PIB.

### Economía

- En las Eurozona se dio a conocer el dato de Confianza de Consumidor al mes de agosto, la cual se mantuvo en -7.1% vs -7.1% estimado y -7.1% previo.
- En Alemania se dio a conocer la Inflación al mes de agosto, la cual presentó un decremento de -0.2% vs -0.1% esperado y 0.5% del dato anterior.
- En Francia se dio a conocer el PIB al 2T19, el cual se situó en 1.4% vs 1.3% esperado y 1.3% previo.
- En EUA, se dará a conocer el dato del PIB al 2T19, el cual se estima que presente un incremento de 2.0% vs 2.1% del dato previo.
- En México se esperan las minutas de política monetaria de Banco de México.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.07%, ante una menor tensión comercial entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se deprecia marginalmente 0.01% ubicándose en \$20.11, a la espera de que se publiquen las minutas de política monetaria de Banxico.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.02%, ubicándose cerca de los mínimos del año, atentos a temas políticos en la región, principalmente en Italia.
- Libra: La libra se mantiene sin cambios 0.0%, ante la posibilidad de que el Primer Ministro, Boris Johnson, busque suspender el Parlamento por cinco semanas, lo cual incrementaría la posibilidad de un Brexit sin acuerdo.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un incremento de 1.01pb, para ubicarse en 1.49%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -1.72pb, para ubicarse en 7.00%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el alza de 0.34% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx sube 1.34%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el ascenso de 1.15% del Nasdaq.

### Commodities

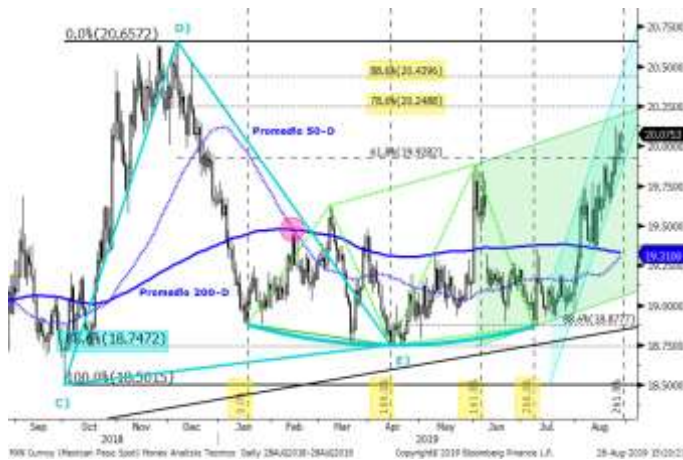
- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, destacando el incremento en los precios de la Mezcla Mex. (barril) de 1.28%.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.28	0.07%
Peso / Dólar	20.11	0.01%
Yen / Dólar	106.22	0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	-0.16%
Dólar / Euro	1.11	-0.02%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	0.00%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.90	0.00
TIE28	8.27	-0.25
Udíbono 10a	3.23	-0.64
México 10a	7.00	-1.72
Tbill 1M	2.06	0.24
Libor 1M	2.12	-2.36
EUA 10a	1.49	1.01
Japón 10a	-0.29	-1.20
Alemania 10a	-0.71	0.40
Reino Unido 10a	0.43	-0.81
Francia 10a	-0.43	0.72
España 10a	0.08	2.05
Brasil 10a	7.59	0.48
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,461	-0.09%
Hang Seng	25,704	0.34%
Euro Stoxx 50	3,411	1.34%
Dax	11,833	1.13%
Cac 40	5,444	1.40%
Ibex 35	8,811	0.73%
FTSE 100	7,191	1.07%
Ibex 35	8,811	0.73%
S&P/BMV IPC (Fut)	41,109	0.46%
Dow Jones (Fut)	26,292	0.98%
S&P 500 (Fut)	2,916	0.91%
Nasdaq (Fut)	7,687	1.15%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,536.26	-0.18%
Plata (usd-onz)	18.50	0.78%
Cobre (usd-libra)	2.58	0.88%
Petr. WTI (barril)	56.17	0.70%
Petr. Brent (barril)	60.47	-0.03%
Mezcla Mex. (barril)	50.73	1.28%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$20.07 (+0.45%)**



El TC del Peso frente al Dólar experimento un fuerte repunte y durante agosto ha llegado a acumular un alza del +6% (\$18.95-\$20.12), descontando más del 61.8% (\$19.93) de la baja registrada entre diciembre y abril (\$20.65-\$19.75), por lo que estamos tomando utilidades (+6.3%; \$19.85-\$20.05).

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.80 y 19.65 pesos, y de resistencia entre 20.00 y 20.15 pesos.

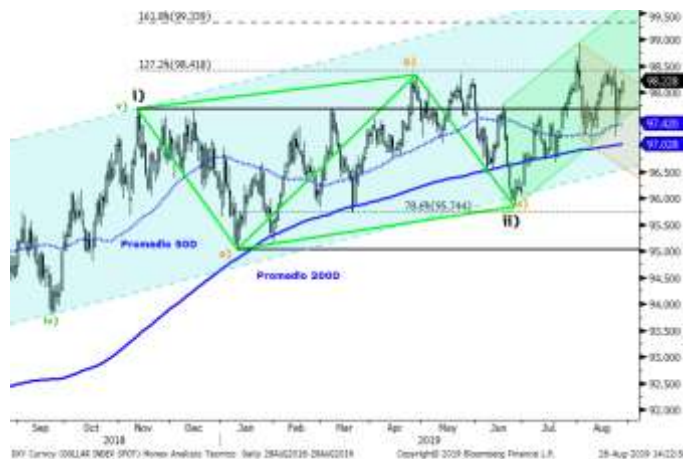
Consideramos que el alza reciente es indicativo del cambio de tendencia, y de que inclusive muy pronto podría superar el máximo de diciembre del año pasado (\$20.65).

Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de largo plazo.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$20.05 (28ago19)

Objetivo: 19.75 pesos (Stop: 20.15)

**Índice Dólar \$98.25 (+0.26%)**



El índice Dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, y ha logrado mantenerse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 97.00 y 96.50 dólares, y de Resistencia entre 98.00 y 98.50 dólares.

Consideramos que con 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).

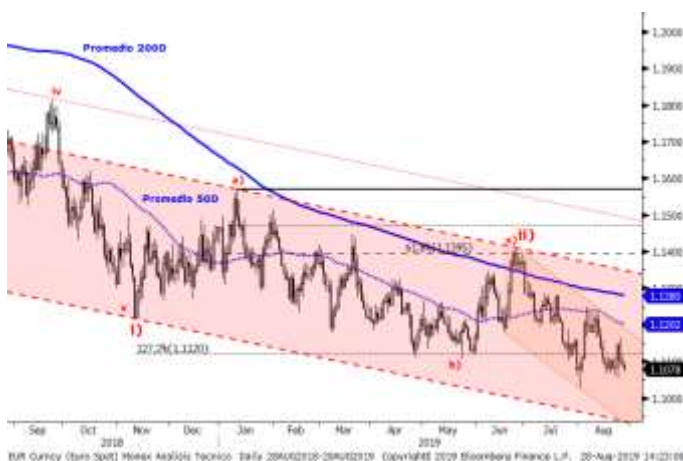
Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (alcista) entre 94.00 y 98.00 dólares.

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 (nuevo Stop 97.00)

**Dólar / Euro \$1.1077 (-0.12%)**



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido 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 1.1100 y 1.1000 dólares, y de Resistencia entre 1.1200 y 1.1300 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 (nuevo Stop 1.1300)

**S&P/BMV IPC 40,942 puntos (+0.72%)**



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado un repunte del +7% que consideramos se trata de un ajuste correctivo, alcanzando la parta alta del canal bajista secundario y su media de 50 días. Con dicha alza, ya descontó casi el 50% (41,111) de la baja registrada entre junio y agosto (43,958-38,265). En tanto se mantenga por debajo de 41,500 puntos, el índice podría retomar su movimiento direccional bajista. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 41,000 y 41,500 puntos, y de soporte entre 40,000 y 39,500 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 41,500 puntos y su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta 40,000 (23ago19) Objetivos: 37,000-35,000 puntos (nuevo Stop 41,800)

**Dow Jones 26,036 puntos (+1.00%)**



El índice Dow-Jones detuvo su avance justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), descontando el 112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712). Con la baja reciente (-8%), se colocó por debajo de su promedio de 50 días y perforó la línea de soporte, aunque ha logrado mantenerse por arriba de su media de 200 días (25,615). En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,000 y 26,300 puntos, y de soporte entre 25,500 y 25,200 puntos. Consideramos que entre enero de 2018 y junio de 2019, habría conformado un triple techo (ene18-sep19-jun19), 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: 23,500-22,000 puntos (Stop 26,700)

**Euro Stoxx50 3,365 puntos (-0.15%)**



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: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,450)



**Petróleo WTI \$55.93 (+1.80%)**



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 57.50)

**Oro \$1,539 (-0.22%)**



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +23% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,555), y del +34% desde el mínimo de agosto de 2018 (\$1,160-\$1,555), 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 1,550 y 1,580 dólares, y de soporte entre 1,480 y 1,450 dólares.

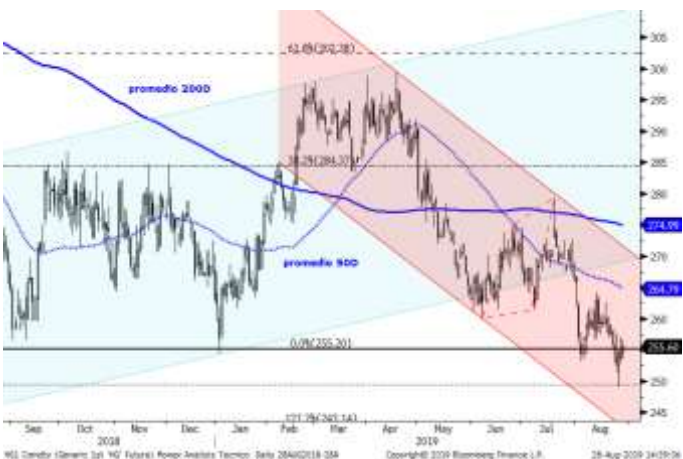
Consideramos que podría estar concluyendo el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,555), alcanzando la zona potencial de reversión de 1,500 dólares.

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 1,580)

**Cobre \$2.56 (+0.55%)**



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
<b>Divisas</b>													
Peso / Dólar	20.07	19.31	-3.8%	19.33	-3.7%	69	19.94 20.21	Lateral	19.65	-2.1%	20.15	0.4%	20.50
Índice Dólar	98.25	97.42	-0.8%	97.03	-1.2%	69	97.55 98.95	Alcista	96.00	-2.3%	99.00	0.8%	101.00
Dólar / Euro	1.11	1.12	1.1%	1.13	1.8%	57	1.10 1.11	Bajista	1.10	-0.7%	1.14	2.9%	1.08
Dólar / Libra Est.	1.22	1.24	1.3%	1.28	4.6%	40	1.21 1.23	Bajista	1.20	-1.8%	1.24	1.5%	1.18
Yen / Dólar	106.15	107.33	1.1%	109.8	3.4%	48	105.51 106.79	Bajista	105.00	-1.1%	109.00	2.7%	111.00
Real Bra. / Dólar	4.16	3.88	-6.6%	3.86	-7.3%	46	4.12 4.20	Lateral	4.00	-3.8%	4.15	-0.2%	4.25
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-1.0%	1.33	0.1%	70	1.33 1.33	Bajista	1.30	-2.3%	1.36	2.2%	1.38
Yuan / Dólar	7.17	6.95	-3.0%	6.84	-4.5%	57	7.15 7.18	Alcista	6.95	-3.0%	7.15	-0.2%	7.30
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	40,942	41,545	1.5%	42,643	4.2%	53	40,668 41,216	Bajista	38,000	-7.2%	43,000	5.0%	35,000
Dow Jones	26,036	26,596	2.2%	25,616	-1.6%	43	25,774 26,299	Lateral	25,000	-4.0%	27,000	3.7%	23,500
S&P 500	2,888	2,946	2.0%	2,803	-2.9%	44	2,859 2,917	Lateral	2,800	-3.0%	3,000	3.9%	2,600
Nasdaq	7,588	7,749	2.1%	7,255	-4.4%	46	7,502 7,674	Lateral	7,300	-3.8%	8,000	5.4%	6,800
FTSE 100	7,115	7,403	4.1%	7,193	1.1%	37	7,059 7,170	Bajista	7,000	-1.6%	7,500	5.4%	6,500
Dax	11,701	12,123	3.6%	11,659	-0.4%	46	11,599 11,803	Lateral	11,000	-6.0%	12,500	6.8%	10,500
Cac 40	5,369	5,478	2.0%	5,238	-2.4%	49	5,323 5,415	Lateral	5,100	-5.0%	5,600	4.3%	4,900
Ibex 35	8,747	9,043	3.4%	9,099	4.0%	45	8,677 8,817	Bajista	8,500	-2.8%	9,000	2.9%	8,000
FTSE MIB	20,991	21,316	1.6%	20,449	-2.6%	51	20,774 21,207	Alcista	20,000	-4.7%	22,000	4.8%	19,000
Nikkei	20,479	21,167	3.4%	21,267	3.8%	41	20,402 20,557	Bajista	19,000	-7.2%	22,000	7.4%	18,000
Hang Seng	25,615	27,477	7.3%	27,631	7.9%	34	25,428 25,803	Bajista	24,500	-4.4%	27,500	7.4%	23,000
Shanghai Shenzhen	3,803	3,791	-0.3%	3,570	-6.1%	55	3,779 3,826	Alcista	3,500	-8.0%	3,900	2.6%	3,200
Bovespa	98,198	101,873	3.7%	95,611	-2.6%	39	96,830 99,567	Lateral	90,000	-8.3%	105,000	6.9%	85,000
Euro Stoxx 50	3,365	3,439	2.2%	3,305	-1.8%	48	3,337 3,394	Lateral	3,200	-4.9%	3,500	4.0%	3,000
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	55.90	56.44	1.0%	56.10	0.4%	52	54.66 57.14	Lateral	52.50	-6.1%	57.50	2.9%	50.00
Oro (usd-onz)	1,539	1,449	-5.9%	1,330	-13.6%	69	1,525 1,554	Alcista	1,450	-5.8%	1,550	0.7%	1,400
Plata (usd-onz)	18.36	16.24	11.5%	15.40	-16.1%	77	18.10 18.61	Lateral	18.00	-1.9%	17.00	-7.4%	16.50
Cobre (usd-libra)	2.56	2.65	3.3%	2.75	7.3%	42	2.53 2.59	Bajista	2.45	-4.4%	2.65	3.4%	2.35
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,190	1,368	15.0%	1,413	18.7%	42	1,164 1,217	Bajista	1,050	-11.8%	1,350	13.4%	850.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,065	895	16.0%	946	-11.1%	60	1,039 1,091	Lateral	950	-10.8%	1,150	8.0%	1,300.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,393	1,445	3.7%	1,250	-10.3%	46	1,363 1,423	Lateral	1,150	-17.4%	1,650	18.4%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	787	787	-0.1%	929	18.0%	53	766 809	Bajista	700	-11.1%	850	7.9%	1,000.00

## Directorio

### Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

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

## 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.