

Mercados Mantienen Optimismo...

19 de noviembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, pese a que en China se tiene una perspectiva pesimista a cerca de alcanzar un acuerdo comercial con EUA, lo cual podría generar volatilidad hacia las siguientes sesiones. Con lo que respecta a datos económicos, en EUA se darán a conocer los Inicios de Casas y Permisos para la Construcción, mientras que en México no se darán a conocer datos relevantes.

Economía

- En Asia y Europa no se dieron a conocer datos económicos relevantes.
- En EUA se darán a conocer los Inicios de Casas al mes de octubre, los cuales se esperan que se ubiquen en 1320K vs 1256K del dato previo. Además, se darán a conocer los Permisos de Construcción, los cuales se esperan que se ubiquen en 1385K vs 1387K del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.03%, atentos a la posibilidad de que no se alcance un acuerdo comercial entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.24%, ubicándose en \$19.27, luego de que la semana pasada se diera a conocer la decisión de Política Monetaria por parte de Banxico, en donde se recortó en 25pb la tasa de referencia.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.05%, presentando un rebote luego de la depreciación observada a finales de octubre.
- Libra: La libra se deprecia -0.14%, atentos al primer debate para la elección general en Reino Unido.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -0.18pb, para ubicarse en 1.81%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -7.34pb, para ubicarse en 6.89%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 1.55% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.47%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.23% del S&P.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos mixtos, destacando la caída de -0.95% del Petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.83	0.03%
Peso / Dólar	19.27	-0.24%
Yen / Dólar	108.72	0.04%
Franco Suizo / Dólar	0.99	0.13%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.05%
Dólar / Euro	1.11	0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.12%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.45	-1.00
TIIIE28	7.80	-8.88
Udibono 10a	3.22	-1.51
México 10a	6.89	-7.34
Tbill 1M	1.56	-0.77
Libor 1M	1.73	-2.93
EUA 10a	1.81	-0.18
Japón 10a	-0.09	-0.30
Alemania 10a	-0.33	0.65
Reino Unido 10a	0.75	0.05
Francia 10a	-0.02	0.68
España 10a	0.42	0.61
Brasil 10a	6.73	-0.45
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,293	-0.53%
Hang Seng	27,094	1.55%
Euro Stoxx 50	3,722	0.47%
Dax	13,333	0.95%
Cac 40	5,947	0.29%
Ibex 35	9,306	0.52%
FTSE 100	7,392	1.15%
Ibex 35	9,306	0.52%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,608	0.54%
Dow Jones (Fut)	28,050	0.15%
S&P 500 (Fut)	3,129	0.23%
Nasdaq (Fut)	8,366	0.39%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,468.09	-0.23%
Plata (usd-onz)	17.11	0.39%
Cobre (usd-libra)	2.63	0.55%
Petr. WTI (barril)	56.51	-0.95%
Petr. Brent (barril)	61.88	-0.90%
Mezcla Mex. (barril)	49.00	-0.06%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

S&P/BMV IPC 43,364 puntos (+0.41%)



El índice S&P-BMV-IPC desde mediados de agosto ha experimentado un fuerte repunte (+16%), que consideramos se trata 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), colocándose por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, los cuales presentan un cruce alcista "Golden-Cross".

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 43,500 y 44,000 puntos, y de soporte entre 42,500 y 42,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 y 200 días.

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

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

Dow Jones 28,005 puntos (+0.80%)



El índice Dow-Jones casi volvió a colocarse sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), y en el Fibonacci-112.8% (27,492) de la baja registrada entre enero y febrero de 2018 (26,616-23,360).

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 (27,560).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 27,500 y 27,800 puntos, y de soporte entre 26,800 y 26,500 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 su media de 50 días.

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

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

Euro Stoxx50 3,711 puntos (+0.62%)



El índice Euro-Stoxx50 ha llegado a acumular un alza del 28% (2,908-3,708) 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 3,650 y 3,750 puntos, y de soporte entre 3,550 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 \$57.78 (+1.78%)



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 57.00 y 58.50 dólares, y de soporte entre 53.00 y 51.50 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 \$63.00 (16sep19)

Objetivos: 47.50-42.50 dólares (Stop 58.50)

Oro \$1,467 (-0.31%)



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 1,520 dólares, y de soporte entre 1,450 y 1,430 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 1,425)

Cobre \$2.64 (+0.57%)



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	19.20	19.36	0.8%	19.27	0.4%	47	19.09 19.31	Bajista	19.00	-1.0%	19.50	1.6%	20.00
Índice Dólar	97.98	98.28	0.3%	97.56	-0.4%	47	97.66 98.30	Lateral	97.00	-1.0%	100.00	2.1%	102.00
Dólar / Euro	1.11	1.10	-0.1%	1.12	1.1%	48	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.3%	1.13	2.2%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.29	1.26	-2.2%	1.27	-1.6%	49	1.29 1.29	Bajista	1.26	-2.4%	1.31	1.5%	1.24
Yen / Dólar	108.78	108.21	-0.5%	109.0	0.2%	61	108.48 109.08	Bajista	106.00	-2.6%	111.00	2.0%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.19	4.10	-2.1%	3.94	-6.0%	53	4.17 4.21	Alcista	3.95	-5.7%	4.15	-0.9%	4.25
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.32	-0.2%	1.33	0.4%	63	1.32 1.32	Bajista	1.30	-1.7%	1.35	2.0%	1.37
Yuan / Dólar	7.01	7.08	1.0%	6.90	-1.6%	57	7.00 7.02	Alcista	6.95	-0.8%	7.20	2.7%	7.35
Indices													
S&P/BMV IPC	43,364	43,209	-0.4%	42,851	-1.2%	47	43,190 43,538	Lateral	40,000	-7.8%	44,000	1.5%	37,000
Dow Jones	28,005	26,997	-3.6%	26,345	-5.9%	71	27,898 28,111	Lateral	25,000	-10.7%	27,500	-1.8%	23,500
S&P 500	3,120	3,003	-3.8%	2,907	-6.8%	70	3,110 3,131	Alcista	2,800	-10.3%	3,100	-0.7%	2,600
Nasdaq	8,316	7,923	-4.7%	7,610	-8.5%	68	8,287 8,344	Alcista	7,500	-9.8%	8,300	-0.2%	7,000
FTSE 100	7,303	7,285	-0.2%	7,306	0.0%	48	7,255 7,351	Bajista	6,800	-6.9%	7,500	2.7%	6,300
Dax	13,242	12,596	-4.9%	12,076	-8.8%	66	13,183 13,300	Alcista	12,000	-9.4%	13,300	0.4%	11,300
Cac 40	5,939	5,674	-4.5%	5,462	-8.0%	70	5,917 5,961	Lateral	5,300	-10.8%	5,900	-0.7%	5,000
Ibex 35	9,261	9,208	-0.6%	9,174	-0.9%	41	9,202 9,321	Lateral	8,500	-8.2%	9,500	2.6%	8,000
FTSE MIB	23,589	22,345	-5.3%	21,353	-9.5%	67	23,459 23,718	Alcista	21,500	-8.9%	23,500	-0.4%	20,000
Nikkei	23,303	22,180	-4.8%	21,483	-7.8%	65	23,166 23,441	Alcista	21,500	-7.7%	23,500	0.8%	20,000
Hang Seng	26,327	26,653	1.2%	27,742	5.4%	41	26,103 26,550	Bajista	25,000	-5.0%	28,000	6.4%	23,500
Shanghai Shenzhen	3,877	3,907	0.8%	3,765	-2.9%	44	3,855 3,899	Lateral	3,600	-7.1%	4,000	3.2%	3,300
Bovespa	106,557	105,136	-1.3%	99,835	-6.3%	50	105,655 107,459	Lateral	95,000	-10.8%	110,000	3.2%	90,000
Euro Stoxx 50	3,712	3,571	-3.8%	3,434	-7.5%	65	3,698 3,725	Alcista	3,300	-11.1%	3,700	-0.3%	3,050
Commodities													
Petr. WTI (barril)	57.79	55.69	-3.6%	57.33	-0.8%	60	57.00 58.58	Lateral	52.50	-9.2%	57.50	-0.5%	47.50
Oro (usd-onz)	1,467	1,493	1.8%	1,394	-5.0%	42	1,458 1,475	Lateral	1,400	-4.6%	1,500	2.3%	1,300
Plata (usd-onz)	16.95	17.64	4.1%	16.14	-4.8%	39	16.79 17.11	Lateral	16.50	-2.7%	18.50	9.1%	15.50
Cobre (usd-libra)	2.64	2.62	-0.5%	2.72	3.3%	48	2.62 2.66	Bajista	2.55	-3.3%	2.75	4.3%	2.25
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,451	1,364	-6.0%	1,416	-2.4%	52	1,434 1,468	Lateral	1,000	-31.1%	1,550	6.8%	800.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	775	854	10.3%	878	13.3%	48	760 790	Bajista	750	-3.2%	1,000	29.0%	1,250.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,655	1,527	-7.7%	1,378	-16.8%	64	1,649 1,661	Alcista	1,200	-27.5%	1,600	-3.3%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	610	658	7.9%	787	29.1%	43	602 618	Bajista	600	-1.6%	800	31.1%	900.00

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.