

## El Petróleo Genera Preocupación...

17 de septiembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, después de validar pocos datos en Asia y Europa, una agenda modesta en EUA, pero con atención completa al petróleo después de los ataques perpetrados en Arabia Saudita. Sobre este tema, es bueno señalar que el ataque considera el 5.0% de la oferta mundial, y de posterior a dicho suceso el precio del petróleo aumento 20.0%. Ante dicho tema, EUA y otros países se mantienen atentos a posibles medidas, sin embargo, el tono posterior a los ataques se ha estado moderando. Cabe señalar que adicional al tema del petróleo, los inversionistas giran su atención a la FED y su escenario de política monetaria prevista para el día de mañana (se considera un ajuste en la Tasa).

### Economía

- En China se dieron a conocer los Precios de Nuevas Casas al mes de Agosto, la cual presento un incremento de 0.58%, en línea con el dato previo.
- En la Eurozona se dio a conocer la encuesta de Expectativas ZEW, la cual presento -22.4 unidades vs -43.6 unidades previas.
- En Alemania se dieron a conocer la encuesta de Expectativas ZEW con -22.5 unidades vs -38.0 unidades estimadas.
- En EUA se espera el dato de Producción Industrial al mes de Agosto con un aumento estimado de 0.2%, la cifra de Capacidad Instalada con 77.6% y el Índice del Mercado de Vivienda NAHB con 66 unidades.

### Divisas

- Índice Dólar: sin cambios, pero manteniendo un nivel similar al de semanas previas (atentos al dato de Producción Industrial), recordando que mañana se define el escenario de política monetaria de la FED.
- Peso: El peso mexicano se deprecia -0.24% y se ubica en \$19.49, atento al desempeño del dólar durante la sesión y a afectos externos.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.11%, con pocos datos publicados en la Eurozona, pero atentos al escenario de política monetaria de la FED el día de mañana.
- Libra: La libra se aprecia 0.21%, sin mayor avance en el tema del Brexit, pero destaca que los abogados del primer ministro Boris Johnson se prepararon para defender su estrategia Brexit ante el tribunal más alto del Reino Unido el martes.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un retroceso de -2.44pb, para ubicarse en 1.82%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un incremento de 5.66pb, para ubicarse en 7.23%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.23% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.05%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el retroceso de -0.18% del Nasdaq.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, sin embargo, la atención está centrada en el desempeño del petróleo, el cual después de los ataques en Arabia Saudita presentó un abrupto incremento de 20.0% el día de ayer, dejando espacio a mayor información durante la sesión.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.64	0.03%
Peso / Dólar	19.49	0.24%
Yen / Dólar	108.19	0.06%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.22%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.13%
Dólar / Euro	1.10	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	-0.21%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	1.00
TIIIE28	8.20	-0.70
Udibono 10a	3.36	6.36
México 10a	7.23	5.66
Tbill 1M	2.00	-5.36
Libor 1M	2.02	-0.27
EUA 10a	1.82	-2.44
Japón 10a	-0.16	0.20
Alemania 10a	-0.48	-0.01
Reino Unido 10a	0.68	-0.73
Francia 10a	-0.19	0.83
España 10a	0.26	1.11
Brasil 10a	7.30	0.46
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,001	0.06%
Hang Seng	26,790	-1.23%
Euro Stoxx 50	3,517	-0.05%
Dax	12,347	-0.27%
Cac 40	5,601	-0.02%
Ibex 35	9,001	-0.56%
FTSE 100	7,331	0.13%
Ibex 35	9,001	-0.56%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,898	0.26%
Dow Jones (Fut)	27,046	-0.14%
S&P 500 (Fut)	2,996	-0.11%
Nasdaq (Fut)	7,842	-0.18%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,498.52	0.01%
Plata (usd-onz)	17.85	-0.02%
Cobre (usd-libra)	2.62	-0.17%
Petr. WTI (barril)	61.98	-1.46%
Petr. Brent (barril)	68.13	-1.29%
Mezcla Mex. (barril)	56.54	1.89%

**Peso / Dólar \$19.44 (+0.00%)**



El TC del Peso frente al Dólar experimento una caída del -4.5% (\$20.26-\$19.35), descontando el 61.8% (\$19.39) del alza registrada entre julio y agosto de 2018 (\$18.86-\$20.26), que consideramos se trata de un ajuste correctivo para acumular fuerza y poder continuar con el movimiento alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.50 y 19.35 pesos, y de resistencia entre 19.70 y 19.85 pesos.

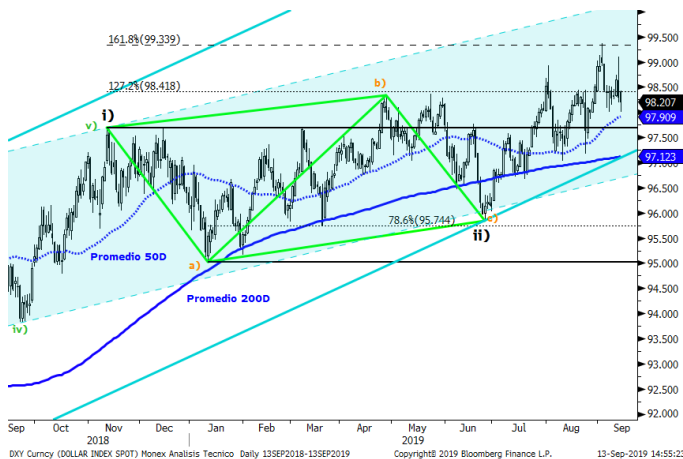
Consideramos que el alza de agosto es indicativo del cambio de tendencia, y de que inclusive muy pronto podría superar el máximo de diciembre y junio del año pasado (\$20.66-\$20.96).

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): Compra \$19.75 (28ago19)

Objetivos: 20.50-21.00 pesos (nuevo Stop: 19.30)

**Índice Dólar \$98.20 (-0.10%)**



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 98.00 y 97.00 dólares, y de Resistencia entre 99.00 y 100.00 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).

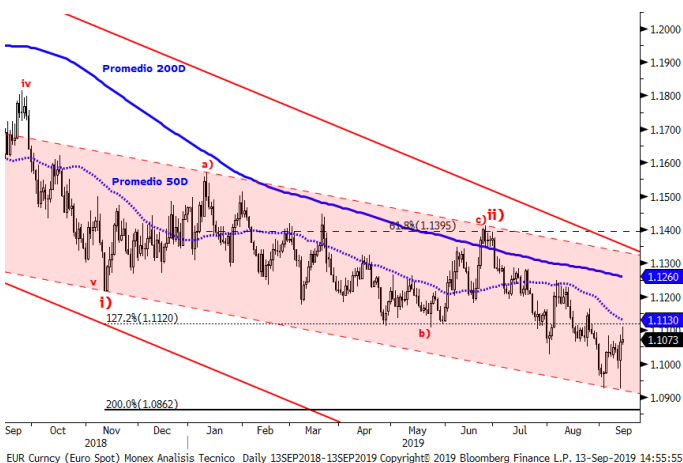
Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (alcista) entre 94.00 y 98.00 dólares.

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: 102.00-105.00 dólares (Stop 97.00)

**Dólar / Euro \$1.1073 (+0.07%)**



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 1.0950 y 1.0800 dólares, y de Resistencia entre 1.1150 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 42,869 puntos (+0.46%)**



El índice S&P-BMV-IPC a finales de agosto registro un repunte del 11.5%, que consideramos podría tratarse de un ajuste correctivo a la parte alta del canal bajista primario, y a sus medias de 50 y 200 días.

Con dicha alza, habría descontado el 61.8% (42,798) de la baja registrada entre abril y agosto (45,599-38,265), por lo que se encuentra en una zona potencial de reversión y de resistencia.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 42,500 y 43,000 puntos, y de soporte entre 41,500 y 41,000 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 43,000 puntos y su media de 200 días.

Recomendación (CP): Venta 40,000 (23ago19)

Objetivos: 37,000-35,000 puntos (Stop 43,300)

**Dow Jones 27,220 puntos (+0.14%)**



El índice Dow-Jones volvió a colocarse justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), y en el Fibonacci-112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712).

Durante septiembre, el índice logro volver a colocarse por arriba de sus medias de 50 y 200 días, lo que favorece el escenario alcista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 27,200 y 27,500 puntos, y de soporte entre 26,800 y 26,500 puntos.

Consideramos que desde enero de 2018, estaría conformado un triple techo (ene18-sep19-jul19), en un cuarto y último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 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 27,500)

**Euro Stoxx50 3,539 puntos (+0.63%)**



El índice Euro-Stoxx50 ha vuelto a colocarse 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 el alza reciente, ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,500 y 3,550 puntos, y de soporte entre 3,400 y 3,350 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 3,550)

**Petróleo WTI \$54.96 (-0.25%)**



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 55.00 y 53.00 dólares.

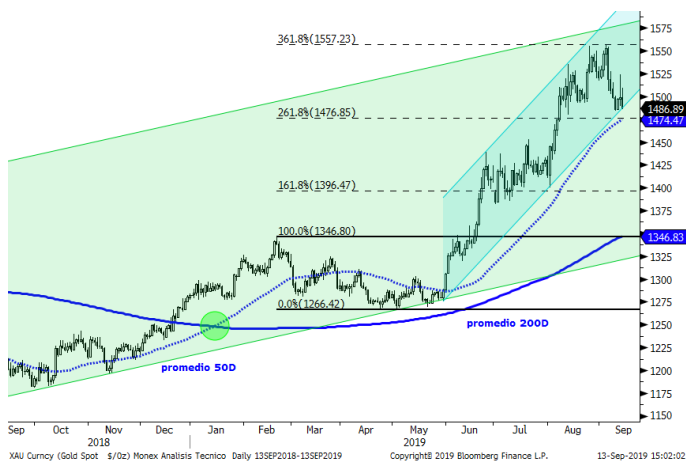
Consideramos que en abril concluyó la segunda fase (ola-B) del proceso de ajuste correctivo (A-B-C), que inicio en octubre del año pasado.

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 58.00)

**Oro \$1,486 (-0.82%)**



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +23% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,557), y del +34% desde el mínimo de agosto de 2018 (\$1,160-\$1,557), descontando el 200% (\$1,555) de la baja registrada entre septiembre de 2017 y agosto de 2018 (\$1,357-\$1,160).

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 haber concluido el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,555), alcanzando la zona potencial de reversión de 1,550 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,480 dólares.

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

Objetivo: 1,450-1,400 dólares (Stop 1,550)

**Cobre \$2.68 (+2.06%)**



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 \$2.50 dólares, podría acelerarse la baja y activar los niveles objetivo.

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 (nuevo 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
<b>Divisas</b>													
Peso / Dólar	19.44	19.46	0.1%	19.29	-0.7%	42	19.36 19.52	Lateral	19.30	-0.7%	20.00	2.9%	20.50
Índice Dólar	98.18	97.91	-0.3%	97.12	-1.1%	42	97.56 98.79	Lateral	97.00	-1.2%	101.00	2.9%	104.00
Dólar / Euro	1.11	1.11	0.5%	1.13	1.6%	49	1.10 1.12	Bajista	1.08	-2.5%	1.13	2.0%	1.05
Dólar / Libra Est.	1.25	1.23	-1.7%	1.27	2.0%	50	1.24 1.26	Bajista	1.20	-4.0%	1.24	-0.8%	1.18
Yen / Dólar	108.10	107.15	-0.9%	109.4	1.2%	65	107.81 108.39	Bajista	105.00	-2.9%	110.00	1.8%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.09	3.95	-3.4%	3.87	-5.2%	63	4.06 4.12	Alcista	4.00	-2.1%	4.15	1.5%	4.30
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.6%	1.33	0.2%	54	1.32 1.33	Bajista	1.30	-2.1%	1.36	2.4%	1.38
Yuan / Dólar	7.08	7.01	-1.0%	6.86	-3.2%	55	7.06 7.09	Alcista	7.00	-1.1%	7.25	2.4%	7.50
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	42,841	41,256	-3.7%	42,655	-0.4%	64	42,559 43,124	Lateral	40,000	-6.6%	43,000	0.4%	37,000
Dow Jones	27,220	26,596	-2.3%	25,696	-5.6%	63	27,109 27,330	Alcista	25,000	-8.2%	27,000	-0.8%	23,500
S&P 500	3,007	2,950	-1.9%	2,817	-6.3%	62	2,994 3,020	Alcista	2,800	-6.9%	3,000	-0.2%	2,600
Nasdaq	7,893	7,766	-1.6%	7,309	-7.4%	60	7,849 7,937	Alcista	7,300	-7.5%	8,000	1.4%	6,800
FTSE 100	7,367	7,357	-0.1%	7,207	-2.2%	56	7,317 7,418	Alcista	7,000	-5.0%	7,500	1.8%	6,500
Dax	12,469	12,047	-3.4%	11,705	-6.1%	68	12,406 12,531	Alcista	11,000	-11.8%	12,500	0.3%	10,500
Cac 40	5,655	5,476	-3.2%	5,270	-6.8%	66	5,630 5,681	Alcista	5,100	-9.8%	5,600	-1.0%	4,900
Ibex 35	9,138	8,966	-1.9%	9,092	-0.5%	64	9,080 9,196	Lateral	8,500	-7.0%	9,000	-1.5%	8,000
FTSE MIB	22,181	21,407	-3.5%	20,613	-7.1%	65	22,058 22,304	Alcista	20,000	-9.8%	22,000	-0.8%	19,000
Nikkei	21,988	21,108	-4.0%	21,214	-3.5%	74	21,899 22,077	Lateral	19,000	-13.6%	22,000	0.1%	18,000
Hang Seng	27,353	26,970	-1.4%	27,660	1.1%	66	27,162 27,543	Bajista	24,500	-10.4%	27,500	0.5%	23,000
Shanghai Shenzhen	3,972	3,801	-4.3%	3,607	-9.2%	67	3,947 3,998	Alcista	3,500	-11.9%	3,900	-1.8%	3,200
Bovespa	103,501	102,127	-1.3%	96,485	-6.8%	62	102,681 104,322	Alcista	90,000	-13.0%	105,000	1.4%	85,000
Euro Stoxx 50	3,550	3,435	-3.2%	3,323	-6.4%	68	3,535 3,566	Alcista	3,200	-9.9%	3,500	-1.4%	3,000
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	54.92	56.08	2.1%	56.16	2.3%	47	53.72 56.12	Bajista	52.50	-4.4%	57.50	4.7%	50.00
Oro (usd-onz)	1,488	1,475	-0.9%	1,347	-9.5%	46	1,475 1,502	Lateral	1,450	-2.6%	1,550	4.2%	1,400
Plata (usd-onz)	17.46	16.98	-2.7%	15.64	-10.4%	46	17.15 17.76	Lateral	17.50	0.2%	19.50	11.7%	17.00
Cobre (usd-libra)	2.68	2.63	-2.1%	2.74	2.3%	64	2.66 2.71	Bajista	2.55	-4.9%	2.65	-1.2%	2.45
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,400	1,318	-5.9%	1,410	0.7%	65	1,388 1,412	Bajista	1,100	-21.4%	1,400	0.0%	800.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	842	932	10.7%	932	10.7%	34	828 856	Bajista	850	1.0%	1,050	24.7%	1,250.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,532	1,458	-4.8%	1,264	-17.5%	60	1,517 1,547	Alcista	1,200	-21.7%	1,600	4.4%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	666	725	8.8%	908	36.3%	41	657 675	Bajista	650	-2.4%	800	20.1%	950.00

## 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.