

## Mercados Ligeramente Negativos...

09 de diciembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, después de validar una agenda modesta en Asia, Europa y en EUA. Adicional a la agenda, los inversionistas mantendrán atención durante la semana al escenario de política monetaria del BCE y de la FED, el cual no considera movimientos en la Tasa de Interés, pero si posibles revisiones a las expectativas económicas hacia el 2020. En el tema comercial, los mercados esperan el acuerdo comercial en su 1era fase, recordando que el próximo 15 de diciembre será la fecha donde EUA tiene programado aplicar aranceles a China por \$156,000 mdd. En el tema del Brexit, se esperan las elecciones generales el próximo 12 de diciembre (jueves).

### Economía

- En Japón se dio a conocer el PIB al 3T19 con un crecimiento de 0.4% vs 0.2% estimado.
- En la Eurozona se dará a conocer la encuesta sobre Pronósticos Económicos.
- En Alemania se publicaron las exportaciones e importaciones al mes de octubre, las cuales presentaron un aumento de 1.2% y 0.0% vs -0.3% -0.1% estimado.
- En EUA no se publicarán datos económicos relevantes.
- En México se dará a conocer la Inflación Mensual de Noviembre con un 0.82% estimado (anual de 3.0%).

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.11%, el cual pese a no considerar información económica relevante al inicio de la semana, esperaría una agenda completa durante la misma, destacando el escenario de política monetaria de la FED.
- Peso: El peso mexicano se aprecia 0.25%, ubicándose en \$19.26, esperando como dato económico relevante el dato de inflación.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.13%, esperando en la agenda pocos datos económicos relevantes, pero atentos a la revisión de pronósticos en la región.
- Libra: La libra se deprecia marginalmente -0.27%, atentos a más información sobre las próximas elecciones del día jueves, en donde el escenario de un Brexit duro parece disiparse (a más de 3 años de que Reino Unido votó por abandonar la Unión Europea).

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -1.55pb, para ubicarse en 1.82%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un ajuste de -8.30pb, para ubicarse en 6.98%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el incremento de 0.33% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.13%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el retroceso de -0.10% del Nasdaq.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría positivo, mientras que los precios del petróleo marcan un escenario negativo.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.59	-0.11%
Peso / Dólar	19.26	-0.25%
Yen / Dólar	108.47	-0.10%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.08%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.04%
Dólar / Euro	1.11	0.13%
Dólar / Libra Esterlina	1.32	0.27%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.30	-5.00
TIIE28	7.77	-0.15
Udibono 10a	3.22	-6.90
México 10a	6.98	-8.30
Tbill 1M	1.48	-0.77
Libor 1M	1.72	0.50
EUA 10a	1.82	-1.55
Japón 10a	-0.01	0.30
Alemania 10a	-0.31	-2.01
Reino Unido 10a	0.75	-2.23
Francia 10a	0.01	-2.10
España 10a	0.46	-3.23
Brasil 10a	6.78	0.44
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,431	0.33%
Hang Seng	26,495	-0.01%
Euro Stoxx 50	3,687	-0.13%
Dax	13,160	-0.05%
Cac 40	5,857	-0.25%
Ibex 35	9,391	0.08%
FTSE 100	7,231	-0.12%
Ibex 35	9,391	0.08%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,063	-0.68%
Dow Jones (Fut)	28,001	-0.05%
S&P 500 (Fut)	3,144	-0.06%
Nasdaq (Fut)	8,393	-0.08%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,463.30	0.21%
Plata (usd-onz)	16.60	0.16%
Cobre (usd-libra)	2.71	0.07%
Petr. WTI (barril)	58.66	-0.91%
Petr. Brent (barril)	63.85	-0.84%
Mezcla Mex. (barril)	54.15	1.59%

**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
<b>Divisas</b>													
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
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
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
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
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
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
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
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
<b>Indices</b>													
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
<b>Commodities</b>													
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
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
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
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
<b>ETFs</b>													
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
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
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
Faz* (Finan. 3X Bear)	757	785	3.7%	938	23.8%	51	745 769	Bajista	700	-7.5%	850	12.3%	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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.