

Brexit Genera Incertidumbre en Mercados

16 de octubre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, principalmente por la incertidumbre alrededor del Brexit; sobre lo cual serán relevantes las negociaciones durante la cumbre de jueves y viernes en Bruselas, en las que se podría saber si Reino Unido alcanza un acuerdo. Asimismo, el ánimo de los inversionistas se ve afectado por la advertencia del Fondo Monetario Internacional (FMI), que prevé un menor ritmo de crecimiento para la economía global durante 2019, debido a la guerra comercial entre EUA y China. Al respecto, China dijo que tendría “contramedidas fuertes” en caso de que el Congreso de EUA promulgue la legislación que respalde a los manifestantes de Hong Kong, complicando las negociaciones para alcanzar un acuerdo comercial con Estados Unidos. También serán de relevancia los reportes corporativos, entre los que destacará Bank of America, Netflix, Apple y AT&T.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas de relevancia.
- En la Eurozona, se publicó el Índice de Precios al Consumidor al mes de septiembre, el cual subió 0.8% vs 0.9% estimado y 1.0% previo.
- En Reino Unido, se dio a conocer el Índice de Precios al Consumidor al mes de septiembre, el cual presentó un alza de 1.7% vs 1.8% previsto y 1.7% anterior. Asimismo, se publicó el Índice de Precios al Productor al mes de septiembre, el cual creció 1.2% vs 1.3% esperado y 1.6% previo.
- En EUA, se publicarán las Ventas Minoristas de septiembre, las cuales podrían incrementar 0.3% vs 0.4% del dato anterior. Adicionalmente, se espera un poco más tarde la publicación del Libro Beige de la Fed.
- En México, no se darán a conocer datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.06%, con los inversionistas utilizando la moneda como activo refugio, ante un incremento en la incertidumbre.
- Peso: El peso mexicano se deprecia marginalmente 0.01%, ubicándose en \$19.24, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.03%, luego de que se diera a conocer Inflación de la Eurozona.
- Libra: La libra se deprecia -0.27%, alejándose de máximos de 5 meses, ante la posibilidad de que Reino Unido no alcance un acuerdo con la Unión Europea, previo al Brexit.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un retroceso de -2.62pb, para ubicarse en 1.74%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un incremento de 4.94pb, para ubicarse en 6.79%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 1.20% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx sube 0.20%
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el retroceso de -0.23% del Nasdaq.

Commodities

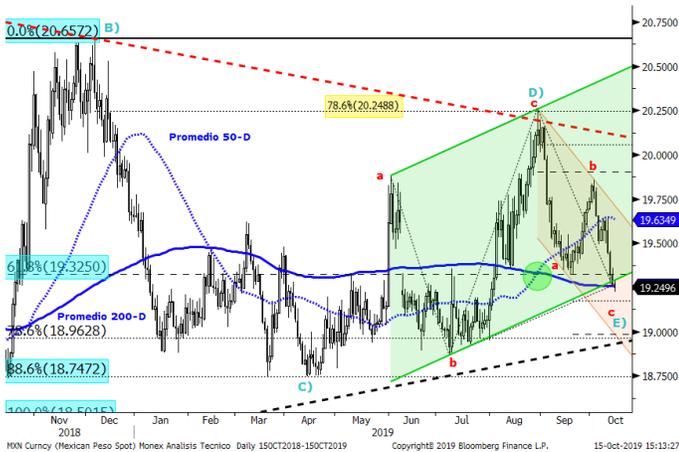
- El oro se mantiene estable, debido a una mayor aversión al riesgo, derivada de la incertidumbre en torno al Brexit; mientras que los precios del petróleo se recuperan ligeramente, luego de la caída inicial debido a las expectativas de menor crecimiento económico a nivel global.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.35	0.06%
Peso / Dólar	19.24	0.01%
Yen / Dólar	108.77	-0.08%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.07%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.02%
Dólar / Euro	1.10	-0.03%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	-0.27%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	2.00
TIIE28	8.00	-0.12
Udibono 10a	3.12	5.86
México 10a	6.79	4.94
Tbill 1M	1.71	-2.05
Libor 1M	1.89	-2.27
EUA 10a	1.74	-2.62
Japón 10a	-0.17	1.10
Alemania 10a	-0.41	0.55
Reino Unido 10a	0.66	-3.27
Francia 10a	-0.13	-0.52
España 10a	0.23	0.32
Brasil 10a	6.74	-0.68
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,473	1.20%
Hang Seng	26,664	0.61%
Euro Stoxx 50	3,606	0.20%
Dax	12,664	0.27%
Cac 40	5,702	0.00%
Ibex 35	9,364	0.08%
FTSE 100	7,201	-0.14%
Ibex 35	9,364	0.08%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,716	0.00%
Dow Jones (Fut)	26,948	-0.20%
S&P 500 (Fut)	2,992	-0.21%
Nasdaq (Fut)	7,941	-0.23%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,480.90	-0.01%
Plata (usd-onz)	17.23	-1.03%
Cobre (usd-libra)	2.57	-1.53%
Petr. WTI (barril)	53.04	0.44%
Petr. Brent (barril)	58.82	0.14%
Mezcla Mex. (barril)	47.37	-0.75%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.25 (-0.11%)



El TC del Peso frente al Dólar continuó con su caída y se colocó sobre su promedio de 200 días y en la parte inferior del canal lateral alcista, una zona de soporte clave para que no siguiera cayendo hasta el nivel psicológico de los 19.00 pesos. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.20 y 19.05 pesos, y de resistencia entre 19.50 y 19.65 pesos. Consideramos que los altibajos registrados entre junio y septiembre corresponden con un proceso de acumulación de fuerza alcista para poder superar su resistencia clave de mediano plazo de \$20.30 pesos. Desde mediados de 2017, ha establecido pisos cada vez más altos (17.50-18.00-18.50-18.75-19.25), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de largo plazo. Recomendación (CP): Compra \$19.75 (28ago19) Objetivo: 20.00-21.00 pesos (Stop: 19.25)

Índice Dólar \$98.30 (-0.15%)



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 97.50 dólares, y de Resistencia entre 99.50 y 100.00 dólares. Consideramos que con la baja de junio (\$98.37-\$95.84) el dólar concluyó el proceso de ajuste correctivo, que conformó entre diciembre de 2018 y junio de 2019. Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó de manera alcista entre 94.00 y 98.00 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 97.00 dólares. Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19) Objetivos: 102.00-105.00 dólares (Stop 97.00)

Dólar / Euro \$1.1032 (+0.05%)



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y se ha mantenido 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 que conformó entre noviembre de 2018 y junio de 2019. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.0900 y 1.0800 dólares, y de Resistencia entre 1.1100 y 1.1200 dólares. Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó de manera bajista entre 1.1800 y 1.1200 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1300 dólares. Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19) Objetivos: 1.08-1.05 dólares (nuevo Stop 1.1300)

S&P/BMV IPC 43,245 puntos (-0.13%)



El índice S&P-BMV-IPC experimentó un fuerte repunte (+14%) desde mediados de agosto, que consideramos se trata de la última fase (ola-c) del ajuste correctivo que inicio en noviembre de 2018 (ola-X).

Con dicha alza, habría descontado el 38.2% (43,600) de la fuerte caída registrada entre agosto y noviembre de 2018 (-22%), reconociendo que se encuentra por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, pero que estos mantienen el cruce bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 43,500 y 44,000 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: 40,000-37,000 puntos (Stop 44,000)

Dow Jones 26,787 puntos (-0.11%)



El índice Dow-Jones volvió a detener su avance 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).

Con la baja reciente, el índice volvió a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días, por lo que ahora deberá definir la validación o el rompimiento del soporte.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,700 y 27,000 puntos, y de soporte entre 26,000 y 25,700 puntos.

Consideramos que desde enero de 2018, estaría conformado un triple techo (ene18-sep19-jul19), 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 26,500 puntos y/o su media de 50 días.

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

Objetivos: 25,000-23,500 puntos (Stop 27,300)

Euro Stoxx50 3,599 puntos (-0.38%)



El índice Euro-Stoxx50 volvió a detener su avance sobre la línea de resistencia que une los máximos de octubre de 2017 y enero de 2018 (3,708-3,687).

Cabe señalar, que con la baja de esta semana ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,550 y 3,600 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 y/o de su promedio de 50 días, reconociendo que deberá romper debajo de 3,300 puntos para poder confirmar cambio de tendencia.

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

Objetivo: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,600)

Petróleo WTI \$52.93 (-1.23%)



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 55.00 y 57.00 dólares, y de soporte entre 52.00 y 50.00 dólares.

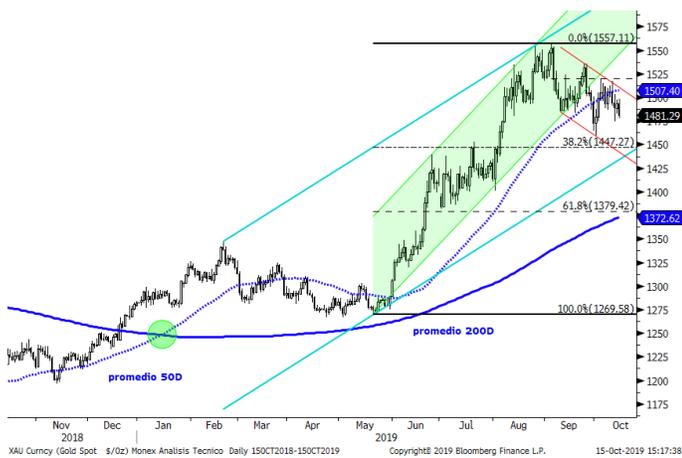
Consideramos que en abril concluyó la segunda fase (ola-B) del proceso de ajuste correctivo (A-B-C), que inicio en octubre del año pasado.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$63.00 dólares.

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

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 57.00)

Oro \$1,481 (-0.80%)



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 1,520 y 1,550 dólares, y de soporte entre 1,480 y 1,450 dólares.

Consideramos que a principios de septiembre habría concluido el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,555), deteniéndose en la zona potencial de reversión alrededor de los de 1,550 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 1,500 dólares.

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

Objetivo: 1,400-1,300 dólares (Stop 1,520)

Cobre \$2.61 (-0.89%)



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 del soporte clave de \$2.50 dólares.

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

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 2.65 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: 2.30-2.15 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	19.24	19.63	2.0%	19.26	0.1%	35	19.15 19.33	Bajista	19.00	-1.3%	19.50	1.3%	20.00	3.9%
Índice Dólar	98.31	98.44	0.1%	97.35	-1.0%	35	97.81 98.80	Lateral	96.00	-2.3%	100.00	1.7%	102.00	3.8%
Dólar / Euro	1.10	1.10	0.1%	1.12	1.7%	44	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.1%	1.12	1.5%	1.15	4.2%
Dólar / Libra Est.	1.28	1.23	-3.8%	1.27	-0.5%	54	1.27 1.29	Lateral	1.24	-3.0%	1.28	0.2%	1.30	1.7%
Yen / Dólar	108.85	107.05	-1.7%	109.1	0.2%	70	108.38 109.32	Bajista	106.00	-2.6%	110.00	1.1%	113.00	3.8%
Real Bra. / Dólar	4.17	4.10	-1.8%	3.90	-6.5%	66	4.15 4.20	Alcista	4.00	-4.1%	4.20	0.7%	4.30	3.1%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.33	0.5%	1.33	0.6%	61	1.32 1.32	Bajista	1.30	-1.5%	1.35	2.3%	1.37	3.8%
Yuan / Dólar	7.08	7.09	0.1%	6.87	-2.9%	42	7.06 7.10	Lateral	7.00	-1.2%	7.20	1.7%	7.35	3.8%
Indices														
S&P/BMV IPC	43,245	41,743	-3.5%	42,822	-1.0%	58	43,006 43,483	Lateral	40,000	-7.5%	44,000	1.7%	37,000	-14.4%
Dow Jones	27,025	26,455	-2.1%	25,981	-3.9%	54	26,870 27,180	Alcista	25,000	-7.5%	27,000	-0.1%	23,500	-13.0%
S&P 500	2,996	2,936	-2.0%	2,856	-4.7%	53	2,980 3,011	Alcista	2,800	-6.5%	3,000	0.1%	2,600	-13.2%
Nasdaq	7,943	7,710	-2.9%	7,438	-6.4%	55	7,897 7,989	Alcista	7,300	-8.1%	8,000	0.7%	6,800	-14.4%
FTSE 100	7,212	7,237	0.4%	7,255	0.6%	47	7,165 7,258	Bajista	6,800	-5.7%	7,500	4.0%	6,300	-12.6%
Dax	12,630	12,025	-4.8%	11,844	-6.2%	60	12,511 12,749	Alcista	11,500	-8.9%	12,800	1.3%	10,500	-16.9%
Cac 40	5,702	5,493	-3.7%	5,355	-6.1%	57	5,655 5,749	Alcista	5,200	-8.8%	5,700	0.0%	4,700	-17.6%
Ibex 35	9,356	8,919	-4.7%	9,127	-2.4%	60	9,286 9,426	Lateral	8,500	-9.2%	9,500	1.5%	8,000	-14.5%
FTSE MIB	22,365	21,395	-4.3%	20,940	-6.4%	58	22,186 22,545	Alcista	20,000	-10.6%	22,500	0.6%	18,000	-19.5%
Nikkei	22,207	21,195	-4.6%	21,214	-4.5%	65	22,093 22,321	Lateral	20,000	-9.9%	22,500	1.3%	18,500	-16.7%
Hang Seng	26,504	26,156	-1.3%	27,653	4.3%	55	26,333 26,675	Bajista	24,000	-9.4%	27,000	1.9%	22,000	-17.0%
Shanghai Shenzhen	3,936	3,827	-2.8%	3,667	-6.8%	58	3,909 3,964	Alcista	3,500	-11.1%	4,000	1.6%	3,250	-17.4%
Bovespa	104,533	102,075	-2.4%	98,236	-6.0%	57	103,603 105,464	Alcista	90,000	-13.9%	105,000	0.4%	85,000	-18.7%
Euro Stoxx 50	3,599	3,445	-4.3%	3,373	-6.3%	58	3,565 3,632	Alcista	3,100	-13.9%	3,600	0.0%	2,900	-19.4%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	52.88	55.32	4.6%	56.82	7.5%	42	51.76 54.00	Bajista	50.00	-5.4%	55.00	4.0%	45.00	-14.9%
Oro (usd-onz)	1,481	1,507	1.8%	1,373	-7.3%	43	1,468 1,494	Lateral	1,400	-5.5%	1,550	4.7%	1,250	-15.6%
Plata (usd-onz)	17.40	17.74	1.9%	15.93	-8.4%	45	17.16 17.63	Lateral	16.50	-5.2%	18.50	6.3%	15.00	-13.8%
Cobre (usd-libra)	2.61	2.59	-0.9%	2.73	4.4%	54	2.59 2.64	Bajista	2.50	-4.3%	2.75	5.3%	2.25	-13.8%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,345	1,256	-6.6%	1,407	4.6%	54	1,327 1,362	Bajista	1,000	-25.6%	1,400	4.1%	800.00	-40.5%
Edz* (Emerg. 3XBear)	846	969	14.5%	904	6.8%	41	830 862	Bajista	850	0.5%	1,000	18.2%	1,300.00	53.7%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,508	1,449	-3.9%	1,309	-13.2%	49	1,494 1,522	Lateral	1,200	-20.4%	1,600	6.1%	900.00	-40.3%
Faz* (Finan. 3X Bear)	650	727	11.8%	847	30.3%	44	640 660	Bajista	650	0.0%	800	23.1%	950.00	46.2%

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.