

## Mercados Atentos a Relación EUA-China

29 de noviembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el tema central continúa siendo la relación bilateral entre EUA y China. En esta ocasión, Donald Trump firmó la "Ley de Derechos Humanos y Democracia" en apoyo a los manifestantes en Hong Kong, lo cual generó que altos funcionarios chinos dijeran que tomarán medidas fuertes ante la intervención de EUA en asuntos internos de su país. Por otro lado, datos económicos en Europa, como la Inflación en la Eurozona y la sobresaliente caída de desempleo en Alemania, fueron aspectos que impulsaron los mercados en dicha región. Para el día de hoy no se esperan datos económicos de relevancia en EUA y México.

### Economía

- En Japón se dio a conocer la Tasa de Desempleo del mes de octubre, la cual se ubicó en 2.4%, en línea con lo esperado y el dato previo. En cuanto a las Aplicaciones de Empleo durante octubre, estas fueron de 1.57 vs 1.56 estimado y 1.57 previo. También se publicó el dato preliminar de Producción Industrial, la cual presentó una caída m/m de -4.2% vs -2.0% esperado y un aumento previo de 1.7%. Finalmente se dio a conocer la Inflación a noviembre, la cual presentó un incremento de 0.6% vs 0.6% estimado y 0.5% previo.
- En la Eurozona se publicó el dato preliminar de Inflación al mes de noviembre, la cual presentó una caída de -0.3%, vs -0.4% estimado un aumento previo de 0.1%.
- En Alemania se dio a conocer la Variación de Desempleo al mes de noviembre, la cual resultó de -16.0k vs 6.0k esperado y 5.0k previo revisado a la baja.
- En Francia se dio a conocer el dato final del PIB al 3T19, el cual presentó un aumento a/a de 1.4% vs 1.3% estimado y previo. Además, se publicó la Inflación preliminar de noviembre, la cual presentó un aumento a/a de 1.0% vs 1.0 estimado y 0.8% previo.
- En Reino Unido se publicó el dato de aprobaciones de hipotecas, el cual se ubicó al mes de octubre en 64.6k, vs 65.4k estimado y 65.8k previo revisado a la baja.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.05%, atentos a las conversaciones entorno al acuerdo comercial entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.11%, ubicándose en \$19.49, después de que el día de ayer se dieran a conocer las Minutas de Banco de México.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.11%, ante la publicación de diversos datos económicos en la región.
- Libra: La libra se deprecia -0.12%, en vísperas de las elecciones en Reino Unido.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA se mantiene sin cambios, ubicándose en 1.77%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un retroceso de -0.08pb, para ubicarse en 7.09%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -2.03% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.23%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando la caída de -0.21% del Nasdaq.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría negativo, en donde los precios del petróleo continúan a la baja ante la expectativa de una menor demanda global.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.42	0.05%
Peso / Dólar	19.49	0.11%
Yen / Dólar	109.59	0.07%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.10%
Dólar / Euro	1.10	-0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.12%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.45	1.50
TIIE28	7.78	-0.13
Udibono 10a	3.35	-0.27
México 10a	7.09	-0.08
Tbill 1M	1.62	1.25
Libor 1M	1.69	-1.05
EUA 10a	1.77	0.00
Japón 10a	-0.08	1.20
Alemania 10a	-0.37	-0.60
Reino Unido 10a	0.67	-0.65
Francia 10a	-0.06	-0.99
España 10a	0.40	-0.84
Brasil 10a	6.90	-1.37
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,294	-0.49%
Hang Seng	26,346	-2.03%
Euro Stoxx 50	3,713	0.23%
Dax	13,263	0.13%
Cac 40	5,919	0.11%
Ibex 35	9,384	0.27%
FTSE 100	7,399	-0.23%
Ibex 35	9,384	0.27%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,135	-0.45%
Dow Jones (Fut)	28,100	-0.17%
S&P 500 (Fut)	3,148	-0.17%
Nasdaq (Fut)	8,437	-0.21%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	#####	-0.02%
Plata (usd-onz)	16.96	0.21%
Cobre (usd-libra)	2.65	-1.03%
Petr. WTI (barril)	58.03	-0.14%
Petr. Brent (barril)	63.41	-0.72%
Mezcla Mex. (barril)	51.24	-0.85%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg



**S&P/BMV IPC 43,051 puntos (+0.46%)**



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 43,500 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 200 días.

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

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

**Dow Jones 28,165 puntos (+0.15%)**



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 27,000 y 26,700 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 3,713 puntos (+0.20%)**



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 \$58.16 (-0.43%)**



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 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 60.00)

**Oro \$1,455 (-0.45%)**



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 1,425 y 1,400 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 1,445)

**Cobre \$2.68 (-0.04%)**



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	19.52	19.35	-0.9%	19.27	-1.3%	62	19.43 19.61	Alcista	19.30	-1.2%	19.80	1.4%	20.30	4.0%
Índice Dólar	98.40	98.23	-0.2%	97.61	-0.8%	62	98.06 98.74	Alcista	97.00	-1.4%	100.00	1.6%	102.00	3.7%
Dólar / Euro	1.10	1.10	0.4%	1.12	1.5%	58	1.10 1.11	Bajista	1.08	-1.8%	1.12	1.8%	1.06	-3.7%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.27	-1.6%	1.27	-1.6%	40	1.29 1.30	Bajista	1.26	-2.4%	1.31	1.5%	1.24	-3.9%
Yen / Dólar	109.54	108.36	-1.1%	108.9	-0.5%	57	109.29 109.79	Lateral	106.00	-3.2%	111.00	1.3%	113.00	3.2%
Real Bra. / Dólar	4.26	4.12	-3.2%	3.96	-7.0%	65	4.24 4.28	Alcista	4.15	-2.6%	4.25	-0.2%	4.40	3.3%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.5%	1.33	0.0%	71	1.33 1.33	Lateral	1.30	-2.1%	1.35	1.6%	1.37	3.1%
Yuan / Dólar	7.03	7.06	0.5%	6.91	-1.7%	59	7.02 7.04	Alcista	6.95	-1.1%	7.20	2.4%	7.35	4.6%
<b>Indices</b>														
S&P/BMV IPC	43,051	43,305	0.6%	#####	-0.5%	42	42,797 43,305	Lateral	40,000	-7.1%	44,000	2.2%	37,000	-14.1%
Dow Jones	28,164	27,144	-3.6%	#####	-6.1%	71	28,088 28,240	Lateral	25,500	-9.5%	28,500	1.2%	24,000	-14.8%
S&P 500	3,154	3,023	-4.1%	2,923	-7.3%	73	3,145 3,162	Lateral	2,850	-9.6%	3,150	-0.1%	2,700	-14.4%
Nasdaq	8,445	7,995	-5.3%	7,665	-9.2%	71	8,413 8,476	Lateral	7,500	-11.2%	8,500	0.7%	7,000	-17.1%
FTSE 100	7,430	7,286	-1.9%	7,314	-1.6%	59	7,388 7,471	Lateral	6,800	-8.5%	7,500	0.9%	6,300	-15.2%
Dax	13,287	12,739	-4.1%	12,158	-8.5%	64	13,227 13,347	Alcista	12,000	-9.7%	13,300	0.1%	11,300	-15.0%
Cac 40	5,927	5,722	-3.5%	5,497	-7.3%	67	5,903 5,951	Alcista	5,500	-7.2%	6,000	1.2%	5,000	-15.6%
Ibex 35	9,363	9,242	-1.3%	9,185	-1.9%	54	9,327 9,399	Alcista	8,500	-9.2%	9,500	1.5%	8,000	-14.6%
FTSE MIB	23,485	22,576	-3.9%	21,501	-8.4%	64	23,358 23,612	Alcista	21,500	-8.5%	23,500	0.1%	20,000	-14.8%
Nikkei	23,438	22,533	-3.9%	21,587	-7.9%	64	23,309 23,566	Alcista	21,500	-8.3%	23,500	0.3%	20,000	-14.7%
Hang Seng	26,954	26,639	-1.2%	#####	2.8%	52	26,806 27,102	Bajista	25,000	-7.2%	28,000	3.9%	23,500	-12.8%
Shanghai Shenzhen	3,876	3,906	0.8%	3,794	-2.1%	46	3,849 3,902	Lateral	3,600	-7.1%	4,000	3.2%	3,300	-14.9%
Bovespa	107,807	#####	-2.0%	#####	-7.1%	51	#####	Alcista	95,000	-11.9%	110,000	2.0%	90,000	-16.5%
Euro Stoxx 50	3,713	3,600	-3.0%	3,455	-6.9%	63	3,699 3,727	Alcista	3,300	-11.1%	3,700	-0.3%	3,050	-17.9%
<b>Commodities</b>														
Petr. WTI (barril)	58.09	55.67	-4.2%	57.49	-1.0%	57	57.30 58.88	Lateral	55.00	-5.3%	60.00	3.3%	50.00	-13.9%
Oro (usd-onz)	1,455	1,488	2.3%	1,400	-3.8%	38	1,448 1,462	Lateral	1,400	-3.8%	1,500	3.1%	1,300	-10.6%
Plata (usd-onz)	16.96	17.50	3.2%	16.19	-4.5%	42	16.83 17.09	Lateral	16.50	-2.7%	18.00	6.1%	15.00	-11.6%
Cobre (usd-libra)	2.68	2.63	-1.8%	2.72	1.5%	56	2.66 2.70	Bajista	2.55	-4.8%	2.75	2.7%	2.25	-16.0%
<b>ETFs</b>														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,479	1,380	-6.7%	1,413	-4.4%	54	1,460 1,497	Lateral	1,150	-22.2%	1,500	1.5%	800.00	-45.9%
Edz* (Emerg. 3XBear)	787	841	6.8%	876	11.3%	47	778 796	Bajista	750	-4.7%	950	20.7%	1,150.00	46.1%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,767	1,553	-12.1%	1,398	-20.9%	72	1,760 1,774	Lateral	1,200	-32.1%	1,600	-9.5%	900.00	-49.1%
Fes* (Finan. 3X Bear)	570	615	7.9%	734	28.7%	30	564 577	Bajista	550	-3.5%	700	23.0%	250.00	-40.4%

## 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, fungen 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.