

Mercados Atentos a Manufacturas...

02 de diciembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, luego de que se dieran a conocer datos positivos del PMI Manufacturero en China y en varios países de la Eurozona, sin embargo, todavía atentos a las negociaciones comerciales entre el Gigante Asiático y EUA. Adicionalmente, en EUA se darán a conocer datos de Manufacturas y Construcción, mientras que en México también se publicarán cifras de Manufacturas.

Economía

- En Japón se dieron a conocer las Ventas de Vehículos al mes de noviembre, las cuales presentaron una caída anual de -14.6% vs -26.4% del dato previo.
- En China, se dio a conocer el dato del PMI Manufacturero al mes de noviembre, el cual se ubicó en 50.2 vs 49.5 estimado y 49.3 del dato previo. Esta es la primera vez que el indicador se pone por arriba de las 50 unidades desde el mes de abril.
- En Alemania se dio a conocer el dato final del PMI Manufacturero al mes de noviembre, el cual se ubicó en 44.1 vs 43.8 estimado y 43.8 del dato previo.
- En Reino Unido, se dio a conocer el dato final del PMI Manufacturero al mes de noviembre, el cual se ubicó en 48.9 vs 48.3 estimado y 48.3 del dato previo.
- En Francia, se dio a conocer el dato final del PMI Manufacturero al mes de noviembre, el cual se ubicó en 51.7 vs 51.6 estimado y 51.6 del dato previo.
- En EUA, se dará a conocer el ISM Manufacturero al mes de noviembre, el cual se espera que se ubique en 49.2 vs 48.3 del dato previo. Además, se dará a conocer el Gasto en Construcción del mes de octubre, el cual se espera que presente un crecimiento mensual de 0.4% vs 0.5% del dato previo.
- En México, se dará a conocer el Índice de Manufacturas del IMEF al mes de noviembre, el cual se espera que se ubique en 47.7 vs 46.7 del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.10%, luego de que el Presidente de EUA, indicara que se impondrán tarifas a la importación de acero y aluminio provenientes de Argentina y Brasil.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.22%, ubicándose en \$19.57, afectado por la turbulencia de Latinoamérica, así como atentos a que se concrete la firma del T-Mec en EUA.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.13%, pese a que las revisiones de los datos del PMI Manufacturero fueron positivas en varios países de la región.
- Libra: La libra se deprecia marginalmente -0.04%, luego de que se dieran a conocer algunas encuestas que muestran que los Conservadores han reducido su ventaja respecto a la oposición del Partido Laboral.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un alza de 5.87pb, para ubicarse en 1.83%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una caída de -0.61pb, para ubicarse en 7.08%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 1.01% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una caída de -0.19%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.19% del Dow Jones.

Commodities

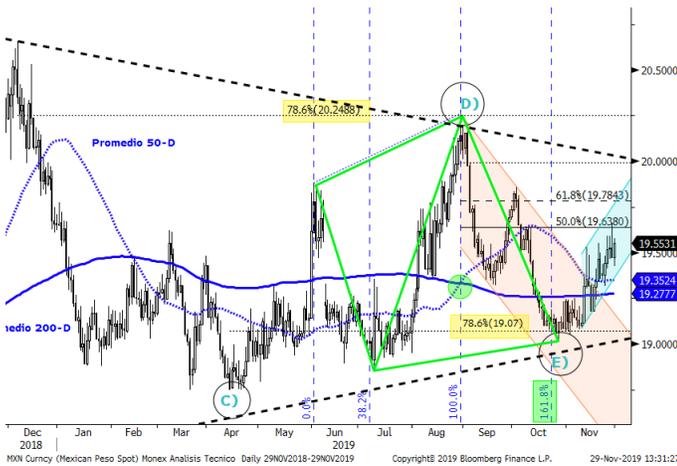
- Los commodities presentan movimientos mixtos, destacando el incremento de 2.52% del Petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.37	0.10%
Peso / Dólar	19.57	0.22%
Yen / Dólar	109.55	0.05%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.20%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.14%
Dólar / Euro	1.10	-0.13%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.04%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.46	2.50
TIEE28	7.78	-0.08
Udibono 10a	3.32	-2.26
México 10a	7.08	-0.61
Tbill 1M	1.63	3.30
Libor 1M	1.70	-1.14
EUA 10a	1.83	5.87
Japón 10a	-0.05	2.90
Alemania 10a	-0.30	5.99
Reino Unido 10a	0.73	3.67
Francia 10a	0.01	5.79
España 10a	0.48	6.45
Brasil 10a	6.94	1.24
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,530	1.01%
Hang Seng	26,445	0.37%
Euro Stoxx 50	3,696	-0.19%
Dax	13,232	-0.04%
Cac 40	5,889	-0.27%
Ibex 35	9,300	-0.56%
FTSE 100	7,343	-0.05%
Ibex 35	9,300	-0.56%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,041	-0.22%
Dow Jones (Fut)	28,126	0.19%
S&P 500 (Fut)	3,149	0.16%
Nasdaq (Fut)	8,427	0.11%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,457.48	-0.44%
Plata (usd-onz)	16.88	-0.91%
Cobre (usd-libra)	2.65	0.36%
Petr. WTI (barril)	56.56	2.52%
Petr. Brent (barril)	62.00	2.50%
Mezcla Mex. (barril)	51.24	-0.85%

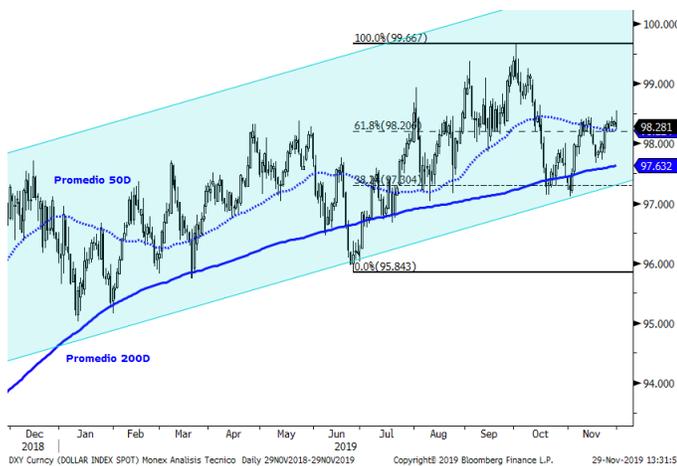
Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.55 (+0.42%)



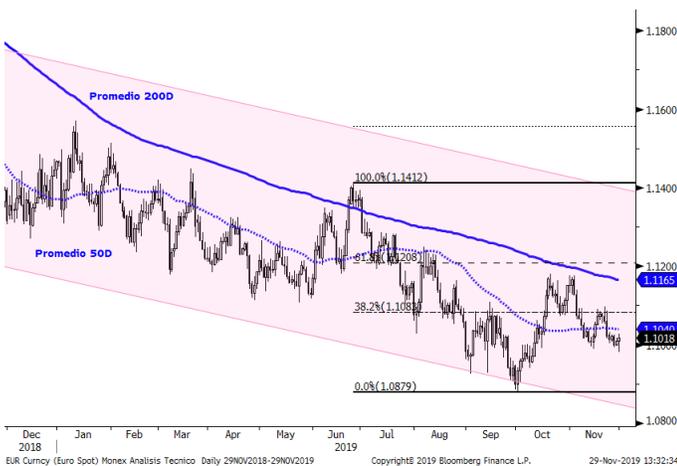
El TC del Peso frente al Dólar experimento un fuerte repunte luego de acumular una baja del -6.0% (\$20.26-\$19.02), finalizando nuevamente por arriba de su promedio de 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.45 y 19.30 pesos, y de resistencia entre 19.65 y 19.80 pesos. Consideramos que los altibajos registrados entre junio y septiembre 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: 19.30)

Índice Dólar \$98.28 (-0.09%)



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 97.00 y 96.00 dólares, y de Resistencia entre 99.00 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 \$1.1018 (+0.08%)



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)

Petróleo WTI \$55.42 (-4.63%)



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 (nuevo Stop 58.50)

Oro \$1,464 (+0.53%)



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.

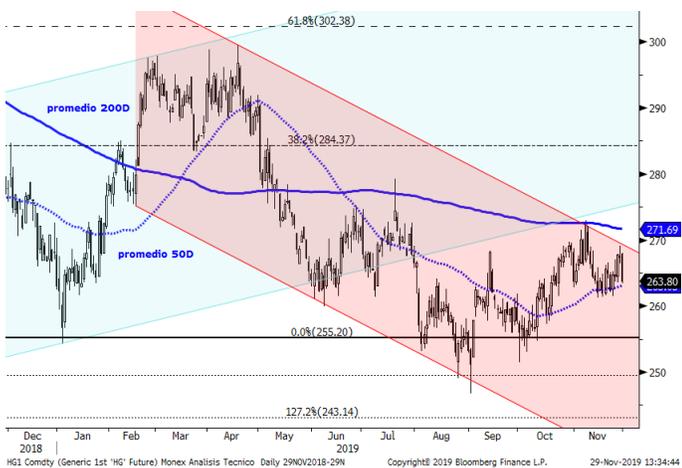
Para que el alza pueda continuar extendiéndose, su precio deberá mantenerse por arriba de 1,450 dólares, en cuyo caso el objetivo se ubicaría alrededor entre 1,550 y 1,600 dólares.

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 \$2.64 (-1.36%)



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	19.55	19.35	-1.0%	19.28	-1.4%	62	19.45 19.66	Alcista	19.30	-1.3%	19.80	1.3%	20.30	3.8%
Índice Dólar	98.25	98.22	0.0%	97.63	-0.6%	62	97.99 98.50	Alcista	97.00	-1.3%	100.00	1.8%	102.00	3.8%
Dólar / Euro	1.10	1.10	0.2%	1.12	1.3%	54	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.0%	1.12	1.6%	1.06	-3.8%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.27	-1.6%	1.27	-1.8%	44	1.29 1.30	Lateral	1.26	-2.6%	1.31	1.3%	1.24	-4.1%
Yen / Dólar	109.46	108.42	-1.0%	108.9	-0.5%	58	109.23 109.69	Lateral	106.00	-3.2%	111.00	1.4%	113.00	3.2%
Real Bra. / Dólar	4.23	4.13	-2.4%	3.96	-6.2%	63	4.19 4.26	Alcista	4.15	-1.8%	4.25	0.6%	4.40	4.1%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.5%	1.33	0.0%	61	1.33 1.33	Lateral	1.30	-2.1%	1.35	1.6%	1.37	3.1%
Yuan / Dólar	7.03	7.06	0.4%	6.91	-1.7%	59	7.02 7.04	Alcista	6.95	-1.2%	7.20	2.4%	7.35	4.5%
Indices														
S&P/BMV IPC	42,779	43,298	1.2%	42,843	0.2%	46	42,555 43,002	Bajista	40,000	-6.5%	44,000	2.9%	37,000	-13.5%
Dow Jones	28,051	27,164	-3.2%	26,467	-5.6%	72	27,984 28,119	Lateral	25,500	-9.1%	28,500	1.6%	24,000	-14.4%
S&P 500	3,141	3,026	-3.7%	2,925	-6.9%	76	3,133 3,149	Lateral	2,850	-9.3%	3,150	0.3%	2,700	-14.0%
Nasdaq	8,404	8,006	-4.7%	7,672	-8.7%	74	8,375 8,432	Lateral	7,500	-10.8%	8,500	1.1%	7,000	-16.7%
FTSE 100	7,347	7,290	-0.8%	7,317	-0.4%	60	7,311 7,382	Lateral	6,800	-7.4%	7,500	2.1%	6,300	-14.2%
Dax	13,236	12,775	-3.5%	12,179	-8.0%	63	13,187 13,286	Alcista	12,000	-9.3%	13,300	0.5%	11,300	-14.6%
Cac 40	5,905	5,733	-2.9%	5,504	-6.8%	63	5,887 5,924	Alcista	5,500	-6.9%	6,000	1.6%	5,000	-15.3%
Ibex 35	9,352	9,253	-1.1%	9,188	-1.8%	57	9,318 9,386	Alcista	8,500	-9.1%	9,500	1.6%	8,000	-14.5%
FTSE MIB	23,259	22,631	-2.7%	21,535	-7.4%	56	23,138 23,380	Alcista	21,500	-7.6%	23,500	1.0%	20,000	-14.0%
Nikkei	23,294	22,592	-3.0%	21,613	-7.2%	58	23,195 23,393	Alcista	21,500	-7.7%	23,500	0.9%	20,000	-14.1%
Hang Seng	26,346	26,632	1.1%	27,694	5.1%	43	26,180 26,513	Bajista	25,000	-5.1%	28,000	6.3%	23,500	-10.8%
Shanghai Shenzhen	3,829	3,902	1.9%	3,801	-0.7%	39	3,805 3,853	Lateral	3,600	-6.0%	4,000	4.5%	3,300	-13.8%
Bovespa	108,024	105,757	-2.1%	100,280	-7.2%	56	107,177 108,870	Alcista	95,000	-12.1%	110,000	1.8%	90,000	-16.7%
Euro Stoxx 50	3,704	3,607	-2.6%	3,460	-6.6%	62	3,692 3,715	Alcista	3,300	-10.9%	3,700	-0.1%	3,050	-17.6%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	55.46	55.61	0.3%	57.50	3.7%	45	54.51 56.39	Bajista	55.00	-0.8%	60.00	8.2%	50.00	-9.8%
Oro (usd-onz)	1,464	1,486	1.5%	1,401	-4.3%	45	1,458 1,470	Lateral	1,400	-4.4%	1,500	2.5%	1,300	-11.2%
Plata (usd-onz)	17.02	17.47	2.6%	16.20	-4.8%	44	16.90 17.14	Lateral	16.50	-3.0%	18.00	5.8%	15.00	-11.9%
Cobre (usd-libra)	2.64	2.63	-0.3%	2.72	3.0%	48	2.62 2.66	Bajista	2.55	-3.4%	2.75	4.2%	2.25	-14.7%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,409	1,384	-1.8%	1,413	0.3%	57	1,392 1,426	Bajista	1,150	-18.4%	1,500	6.5%	800.00	-43.2%
Edz* (Emerg. 3XBear)	820	838	2.1%	875	6.6%	49	811 830	Bajista	750	-8.6%	950	15.8%	1,150.00	40.2%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,764	1,561	-11.5%	1,404	-20.4%	74	1,756 1,771	Lateral	1,200	-32.0%	1,600	-9.3%	900.00	-49.0%
Faz* (Finan. 3X Bear)	575	641	11.5%	770	33.9%	37	569 581	Bajista	550	-4.3%	700	21.7%	850.00	47.8%

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.