

## Día Feriado en EUA...

11 de noviembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, ante una agenda económica con datos en Asia y Europa, pero con los mercados cerrados en EUA ante el feriado del “día de los veteranos”. Considerando los aspectos previos, es importante señalar que los mercados siguen evaluando el contexto comercial, además la temporada de reportes corporativos en EUA.

### Economía

- En Japón se dieron a conocer las Ordenes de Maquinaria al mes de Septiembre, las cuales presentaron un ajuste de -2.9% vs 0.9% esperado.
- En China se dio a conocer la Inflación Anual (mes de Octubre), la cual presentó un nivel de 3.8% vs 3.4% estimado.
- En Alemania se espera el Índice de Ventas al Por Mayor con un ajuste estimado de -2.3% y -1.9% como dato previo.
- En Reino Unido se espera el dato del PIB al 3T19, el cual presento un aumento de 0.3% vs 0.4% estimado, además se dio a conocer el dato de Producción Industrial con un ajuste de -0.3% vs -0.1% estimado.
- En EUA no se esperan datos económicos relevantes, de hecho, es feriado por el “día de los veteranos”.
- En México se espera el dato de Producción Industrial con un ajuste estimado de -1.7% vs -1.3% previo, además se esperan los datos de Ventas de la ANTAD.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.12%, sin considerar información económica relevante por el día feriado en el país americano.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.16%, ubicándose en \$19.13, esperando datos económicos relevantes durante la sesión.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.11%, sin datos económicos a publicarse en la zona Euro, pero si particularmente en Alemania.
- Libra: La libra se deprecia -0.41%, destacando datos relevantes como el PIB.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA sin cambios, para ubicarse en 1.94%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 3.63pb, para ubicarse en 6.87%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el ajuste de -2.62% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.40%.
- En EUA, los futuros operan al baja, sin embargo, no habrá operación por el feriado.

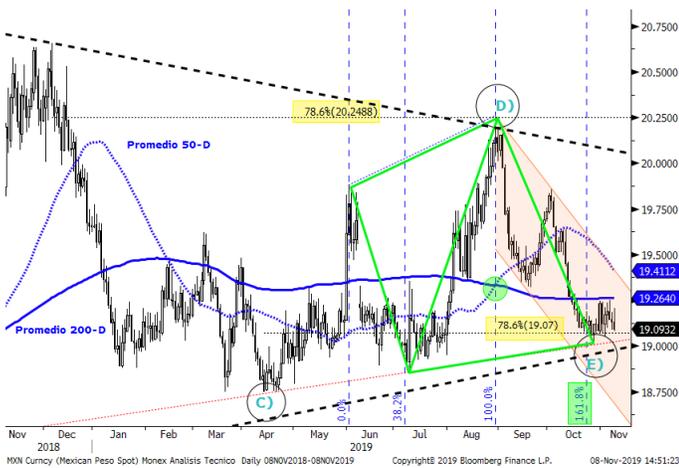
### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría positivos, en donde los precios del petróleo continúan a la baja (aspecto similar a la semana previa).

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.24	-0.12%
Peso / Dólar	19.13	0.16%
Yen / Dólar	108.94	-0.29%
Franco Suizo / Dólar	1.00	-0.23%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	-0.02%
Dólar / Euro	1.10	0.11%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	0.41%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.53	-1.00
TIIE28	7.95	0.00
Udibono 10a	3.21	-0.88
México 10a	6.87	3.63
Tbill 1M	1.55	0.00
Libor 1M	1.76	0.10
EUA 10a	1.94	0.00
Japón 10a	-0.07	-1.15
Alemania 10a	-0.26	-0.08
Reino Unido 10a	0.78	-1.26
Francia 10a	0.03	1.06
España 10a	0.41	2.55
Brasil 10a	6.69	0.43
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	23,332	-0.26%
Hang Seng	26,927	-2.62%
Euro Stoxx 50	3,685	-0.40%
Dax	13,153	-0.57%
Cac 40	5,877	-0.21%
Ibex 35	9,342	-0.55%
FTSE 100	7,264	-1.30%
Ibex 35	9,342	-0.55%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,863	-1.25%
Dow Jones (Fut)	27,515	-0.42%
S&P 500 (Fut)	3,079	-0.38%
Nasdaq (Fut)	8,221	-0.44%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,465.30	0.43%
Plata (usd-onz)	16.90	0.53%
Cobre (usd-libra)	2.66	-0.88%
Petr. WTI (barril)	56.33	-1.59%
Petr. Brent (barril)	61.69	-1.31%
Mezcla Mex. (barril)	50.22	-0.83%

**Peso / Dólar \$19.10 (-0.08%)**



El TC del Peso frente al Dólar continuó con su caída y se colocó por debajo su promedio de 200 días, lo que posibilitó que siguiera cayendo casi al nivel psicológico de los 19.00 pesos. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.10 y 18.95 pesos, y de resistencia entre 19.35 y 19.50 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 (17.50-18.00-18.50-18.75-19.00), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de largo plazo. Recomendación (CP): Compra \$19.20 (16oct19) Objetivo: 20.00-21.00 pesos (Stop: 18.95)

**Índice Dólar \$98.37 (+0.23%)**



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 96.00 dólares. Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19) Objetivos: 102.00-105.00 dólares (nuevo Stop 97.00)

**Dólar / Euro \$1.1022 (-0.25%)**



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 1.0900 y 1.0800 dólares, y de Resistencia entre 1.1200 y 1.1300 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 1.1300 dólares. Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19) Objetivos: 1.08-1.05 dólares (Stop 1.1200)

**S&P/BMV IPC 43,708 puntos (-0.93%)**



El índice S&P-BMV-IPC desde mediados de agosto ha experimentado un fuerte repunte (+16%), que consideramos se trata 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), colocándose por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, los cuales presentan un cruce alcista "Golden-Cross".

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 44,000 y 44,500 puntos, y de soporte entre 42,500 y 42,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 y 200 días.

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

Objetivos: 42,000-40,000 puntos (Stop 45,000)

**Dow Jones 27,681 puntos (+0.02%)**



El índice Dow-Jones casi volvió a colocarse sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), y en el Fibonacci-112.8% (27,492) de la baja registrada entre enero y febrero de 2018 (26,616-23,360).

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 (27,560).

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

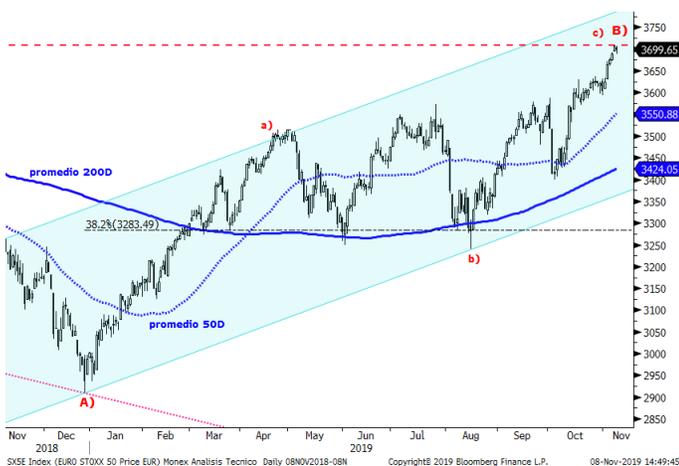
Consideramos que desde enero de 2018, estaría conformado un triple techo (ene18-sep19-nov19), en un último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de su media de 50 días.

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

Objetivos: 25,500-24,000 puntos (Stop 28,000)

**Euro Stoxx50 3,700 puntos (-0.19%)**



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 3,700 y 3,800 puntos, y de soporte entre 3,500 y 3,400 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 3,700)

**Petróleo WTI \$57.42 (+0.49%)**



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 51.50 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 \$60.00 dólares.

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

Objetivos: 47.50-42.50 dólares (Stop 58.50)

**Oro \$1,458 (-0.68%)**



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 ahora consideramos se trata de un ajuste correctivo para continuar cayendo, y de ser así colocarse inicialmente alrededor de los 1,400 dólares.

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.

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 1,580 y 1,600 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 1,450 dólares.

Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,500 (05nov19)

Objetivo: 1,400-1,300 dólares (nuevo Stop 1,500)

**Cobre \$2.69 (-1.45%)**



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	19.10	19.41	1.6%	19.26	0.9%	40	19.02 19.18	Bajista	19.00	-0.5%	19.50	2.1%	20.00
Índice Dólar	98.38	98.32	-0.1%	97.52	-0.9%	40	97.89 98.86	Lateral	96.00	-2.4%	100.00	1.6%	102.00
Dólar / Euro	1.10	1.10	0.2%	1.12	1.5%	58	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.0%	1.13	2.5%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.28	1.26	-1.8%	1.27	-0.6%	41	1.27 1.28	Bajista	1.26	-1.4%	1.31	2.5%	1.24
Yen / Dólar	109.21	107.98	-1.1%	109.0	-0.2%	53	108.86 109.56	Lateral	106.00	-2.9%	111.00	1.6%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.17	4.10	-1.7%	3.93	-5.7%	61	4.13 4.21	Alcista	3.95	-5.2%	4.15	-0.4%	4.25
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.32	-0.1%	1.33	0.4%	62	1.32 1.33	Bajista	1.30	-1.7%	1.35	2.1%	1.37
Yuan / Dólar	6.99	7.10	1.5%	6.89	-1.4%	59	6.97 7.02	Alcista	6.95	-0.6%	7.20	3.0%	7.35
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	43,708	43,090	-1.4%	42,858	-1.9%	61	43,407 44,009	Alcista	40,000	-8.5%	44,000	0.7%	37,000
Dow Jones	27,681	26,864	-3.0%	26,271	-5.1%	69	27,600 27,763	Alcista	25,000	-9.7%	27,500	-0.7%	23,500
S&P 500	3,093	2,987	-3.4%	2,897	-6.4%	69	3,084 3,102	Alcista	2,800	-9.5%	3,100	0.2%	2,600
Nasdaq	8,256	7,869	-4.7%	7,573	-8.3%	68	8,223 8,289	Alcista	7,500	-9.2%	8,300	0.5%	7,000
FTSE 100	7,359	7,278	-1.1%	7,294	-0.9%	62	7,327 7,391	Lateral	6,800	-7.6%	7,500	1.9%	6,300
Dax	13,229	12,466	-5.8%	12,025	-9.1%	78	13,173 13,284	Lateral	12,000	-9.3%	13,300	0.5%	11,300
Cac 40	5,890	5,635	-4.3%	5,439	-7.7%	72	5,868 5,911	Lateral	5,300	-10.0%	5,900	0.2%	5,000
Ibex 35	9,394	9,164	-2.4%	9,168	-2.4%	62	9,348 9,440	Lateral	8,500	-9.5%	9,500	1.1%	8,000
FTSE MIB	23,534	22,145	-5.9%	21,256	-9.7%	78	23,418 23,651	Lateral	21,500	-8.6%	23,500	-0.1%	20,000
Nikkei	23,392	21,895	-6.4%	21,412	-8.5%	77	23,284 23,500	Lateral	21,500	-8.1%	23,500	0.5%	20,000
Hang Seng	27,651	26,571	-3.9%	27,751	0.4%	66	27,473 27,829	Bajista	25,000	-9.6%	28,000	1.3%	23,500
Shanghai Shenzhen	3,973	3,897	-1.9%	3,746	-5.7%	59	3,948 3,998	Alcista	3,600	-9.4%	4,000	0.7%	3,300
Bovespa	107,516	104,527	-2.8%	99,570	-7.4%	66	106,474 108,557	Alcista	95,000	-11.6%	110,000	2.3%	90,000
Euro Stoxx 50	3,700	3,545	-4.2%	3,421	-7.5%	73	3,685 3,714	Lateral	3,300	-10.8%	3,700	0.0%	3,050
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	57.39	55.55	-3.2%	57.24	-0.3%	59	56.39 58.39	Lateral	52.50	-8.5%	57.50	0.2%	47.50
Oro (usd-onz)	1,458	1,500	2.8%	1,390	-4.7%	36	1,445 1,471	Lateral	1,400	-4.0%	1,500	2.9%	1,300
Plata (usd-onz)	16.81	17.83	6.1%	16.11	-4.1%	33	16.52 17.09	Lateral	16.50	-1.8%	18.50	10.1%	15.50
Cobre (usd-libra)	2.69	2.62	-2.6%	2.73	1.4%	56	2.66 2.72	Bajista	2.55	-5.1%	2.75	2.3%	2.25
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,496	1,342	10.3%	1,416	-5.4%	71	1,481 1,511	Lateral	1,000	-33.2%	1,550	3.6%	800.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	744	879	18.1%	882	18.5%	30	735 754	Bajista	750	0.8%	1,000	34.4%	1,250.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,627	1,508	-7.3%	1,363	-16.2%	68	1,615 1,639	Alcista	1,200	-26.2%	1,600	-1.7%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	597	674	12.9%	797	33.6%	34	590 604	Bajista	600	0.5%	800	34.0%	900.00

## 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.