

Mercados con un Respiro...

06 de agosto de 2019

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, retomando la calma luego de que China redujera la depreciación del yuan, aunque manteniendo la tensión comercial con EUA. Por su parte, no se darán a conocer datos económicos relevantes en EUA, mientras que en México se publicó la Inversión Fija Bruta.

Economía

- En la Alemania se dieron a conocer las Órdenes de Fábricas al mes de junio, las cuales presentaron una caída anual de -3.6% vs -5.25 estimado y -8.4% del dato previo.
- En EUA se darán a conocer los Empleos JOLTS al mes de junio, los cuales se esperan que se ubiquen en 7326 vs 7323 del dato previo.
- En México se dio a conocer la Inversión Fija Bruta al mes de mayo, la cual presentó una caída anual de -7.4% vs -8.0% estimado y -5.7% del dato previo.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.06%, luego de la toma de utilidades en el dólar, aunque todavía ubicándose cerca de los máximos del año.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.38% ubicándose en \$19.54, beneficiado por la disminución de la aversión al riesgo en los mercados.
- Euro: El euro frente al dólar deprecia -0.16%, rompiendo una racha de 3 días de repunte y afectado por los débiles datos en Alemania.
- Libra: La libra se aprecia 0.27%, ante la posibilidad de que el Parlamento pueda evitar una salida sin acuerdo de la Unión Europea.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un incremento de 5.40pb, para ubicarse en 1.76%.
- El Bono a 10 años de México, presenta una baja de -0.27pb, para ubicarse en 7.43%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la baja de -0.67% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx se eleva 0.78%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el incremento de 1.20% del S&P.

Commodities

- Los commodities presentan movimientos mixtos, destacando el alza de 0.77% del petróleo WTI.

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.58	0.06%
Peso / Dólar	19.54	-0.38%
Yen / Dólar	106.60	0.61%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.26%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.08%
Dólar / Euro	1.12	-0.16%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	0.27%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.05	-1.00
TIIE28	8.46	0.10
Udibono 10a	3.43	3.89
México 10a	7.43	-0.27
Tbill 1M	2.06	-1.03
Libor 1M	2.23	-1.56
EUA 10a	1.76	5.40
Japón 10a	-0.19	1.25
Alemania 10a	-0.54	-1.82
Reino Unido 10a	0.52	0.84
Francia 10a	-0.27	-2.78
España 10a	0.23	-1.45
Brasil 10a	7.37	0.46
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,585	-0.65%
Hang Seng	25,976	-0.67%
Euro Stoxx 50	3,337	0.78%
Dax	11,743	0.73%
Cac 40	5,296	1.04%
Ibex 35	8,820	0.49%
FTSE 100	7,240	0.23%
Ibex 35	8,820	0.49%
S&P/BMV IPC (Fut)	39,891	-1.03%
Dow Jones (Fut)	25,843	1.15%
S&P 500 (Fut)	2,864	1.20%
Nasdaq (Fut)	7,489	1.41%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,462.63	-0.07%
Plata (usd-onz)	16.39	-0.02%
Cobre (usd-libra)	2.56	0.67%
Petr. WTI (barril)	55.11	0.77%
Petr. Brent (barril)	60.05	0.40%
Mezcla Mex. (barril)	52.32	-3.75%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

S&P/BMV IPC 39,496 puntos (-1.20%)



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado una fuerte caída y acumuló una baja del -10% desde principios de julio, luego de detener su avance entre sus medias de 50 y 200 días. Con dicha baja, descontó por completo el alza registrada entre noviembre y abril, alcanzando nuestro primer objetivo (40,000), por lo que estamos cambiando nuestra recomendación. En tanto no rompa el mínimo de noviembre (39,271), podría registrarse un ajuste al rango entre 41,500 y 42,000 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 40,500 y 41,000 puntos, y de soporte entre 39,500 y 39,000 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 42,500 puntos. Recomendación (CP): Compra especulativa 40,000 (02ago19) Objetivo: 41,500 puntos (nuevo Stop 39,000)

Dow Jones 25,717 puntos (-2.90%)



El índice Dow-Jones detuvo su avance justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018, descontando el 112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712), y con la baja reciente (-6.8%) ha vuelto a colocarse sobre su promedio de 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,200 y 26,500 puntos, y de soporte entre 25,500 y 25,200 puntos. Consideramos que entre enero de 2018 y junio de 2019, habría conformado un triple techo (ene18-sep19-jun19), por lo que el alza de los primeros 6 meses de 2019 podría tratarse de un último intento de extender la tendencia Alcista de Largo plazo. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga debajo de 26,500 puntos y/o su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta especulativa 26,200 (09abr19) Objetivos: 25,000-23,500 puntos (nuevo Stop 27,000)

Euro Stoxx50 3,311 puntos (-1.93%)



El índice Euro-Stoxx50 detuvo su avance justo en el máximo de agosto del año pasado y sobre la línea de resistencia que une los máximos de octubre de 2017 y enero de 2018 (3,708-3,687). Con la baja reciente del -7.6%, ha vuelto a colocarse debajo de su promedio de 50 días, y sobre su promedio de 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,400 y 3,450 puntos, y de soporte entre 3,300 y 3,250 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,450 puntos, aunque deberá romper debajo de 3,300 puntos para confirmar cambio de tendencia. Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19) Objetivo: 3,300-3,150 puntos (nuevo Stop 3,450)

Petróleo WTI \$54.80 (-1.53%)



El precio del Petróleo-WTI experimento una fuerte caída luego de detener su avance en el Fibonacci-61.8% (\$60.49) de la baja registrada entre abril y junio (\$66.60-\$50.60).

Cabe señalar, que aun con el alza registrada durante junio y julio, se mantuvo dentro del canal bajista primario.

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 58.00 y 60.00 dólares, y de soporte entre 55.00 y 53.00 dólares.

Consideramos que en abril habría concluido 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 \$58.00 (24jun19)

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 58.00)

Oro \$1,462 (+1.46%)



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +16% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,470), y del +27% desde el mínimo de agosto (\$1,160-\$1,470), descontando casi el 161.8% (\$1,492) de la baja registrada entre abril y agosto de 2018 (\$1,365-\$1,160).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,475 y 1,500 dólares, y de soporte entre 1,425 y 1,400 dólares.

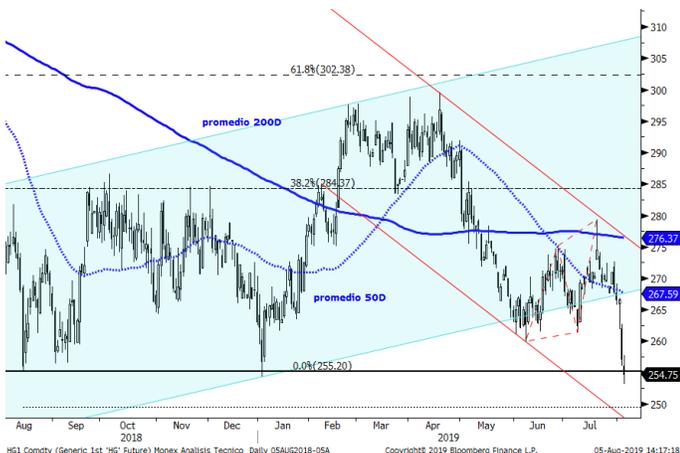
Consideramos que podría estar concluyendo el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (i-ii-iii-iv-v), y que podría poner a prueba su resistencia clave de 1,500 dólares.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba 1,400 dólares.

Recomendación (CP): Compra \$1,450 (05ago19)

Objetivo: 1,480 dólares (Stop 1,430)

Cobre \$2.55 (-0.74%)



El precio del Cobre detuvo su avance sobre su media de 200 días y posteriormente ha venido registrando una fuerte caída, volviendo a colocarse sobre el mínimo del año pasado (\$2.55).

De 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: 2.45-2.30 dólares (nuevo Stop 2.70)

	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	19.62	19.18	-2.2%	19.37	-1.2%	71	19.48 19.75	Lateral	19.30	-1.6%	19.80	0.9%	20.30
Índice Dólar	97.54	97.22	-0.3%	96.92	-0.6%	71	96.84 98.23	Lateral	96.00	-1.6%	100.00	2.5%	102.00
Dólar / Euro	1.12	1.12	0.3%	1.13	0.9%	50	1.11 1.13	Bajista	1.10	-1.8%	1.14	1.8%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.21	1.25	3.3%	1.28	5.7%	51	1.21 1.22	Bajista	1.20	-1.2%	1.26	3.8%	1.18
Yen / Dólar	106.11	108.16	1.9%	110.4	4.1%	29	105.47 106.75	Bajista	108.00	1.8%	112.00	5.6%	115.00
Real Bra. / Dólar	3.97	3.84	-3.2%	3.83	-3.4%	30	3.93 4.00	Lateral	3.70	-6.7%	3.85	-2.9%	4.00
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.32	0.0%	1.33	0.7%	75	1.32 1.33	Bajista	1.30	-1.6%	1.35	2.1%	1.38
Yuan / Dólar	7.05	6.89	-2.2%	6.83	-3.1%	59	7.03 7.07	Alcista	6.85	-2.8%	7.00	-0.7%	7.15
Indices													
S&P/BMV IPC	39,496	42,688	8.1%	43,193	9.4%	26	39,149 39,843	Bajista	38,500	-2.5%	42,500	7.6%	37,000
Dow Jones	25,718	26,475	2.9%	25,557	-0.6%	37	25,412 26,023	Lateral	25,000	-2.8%	27,000	5.0%	23,500
S&P 500	2,845	2,928	2.9%	2,790	-1.9%	40	2,813 2,877	Lateral	2,750	-3.3%	3,000	5.5%	2,600
Nasdaq	7,416	7,657	3.2%	7,206	-2.8%	41	7,317 7,515	Lateral	7,100	-4.3%	8,000	7.9%	6,600
FTSE 100	7,224	7,438	3.0%	7,183	-0.6%	41	7,144 7,303	Lateral	7,100	-1.7%	7,600	5.2%	6,500
Dax	11,659	12,244	5.0%	11,642	-0.1%	34	11,548 11,769	Lateral	11,500	-1.4%	12,500	7.2%	10,500
Cac 40	5,242	5,479	4.5%	5,215	-0.5%	33	5,190 5,293	Lateral	5,100	-2.7%	5,600	6.8%	4,600
Ibex 35	8,777	9,207	4.9%	9,118	3.9%	32	8,694 8,860	Bajista	8,500	-3.2%	9,500	8.2%	8,000
FTSE MIB	20,773	21,223	2.2%	20,328	-2.1%	38	20,588 20,959	Lateral	20,000	-3.7%	22,000	5.9%	18,000
Nikkei	20,720	21,292	2.8%	21,420	3.4%	33	20,569 20,871	Bajista	20,000	-3.5%	22,000	6.2%	18,500
Hang Seng	26,151	27,936	6.8%	27,593	5.5%	22	25,986 26,317	Bajista	27,000	3.2%	29,000	10.9%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,676	3,764	2.4%	3,522	-4.2%	35	3,651 3,700	Lateral	3,600	-2.1%	3,900	6.1%	3,250
Bovespa	99,962	100,634	0.7%	94,285	-5.7%	51	98,701 101,224	Alcista	95,000	-5.0%	105,000	5.0%	85,000
Euro Stoxx 50	3,311	3,445	4.1%	3,293	-0.5%	33	3,273 3,349	Lateral	3,300	-0.3%	3,550	7.2%	3,000
Commodities													
Petr. WTI (barril)	54.92	56.23	2.4%	56.99	3.8%	43	53.62 56.22	Bajista	55.00	0.1%	60.00	9.2%	50.00
Oro (usd-onz)	1,463	1,386	-5.2%	1,305	-10.8%	65	1,446 1,480	Alcista	1,350	-7.7%	1,450	-0.9%	1,250
Plata (usd-onz)	16.41	15.41	-6.1%	15.15	-7.6%	63	16.17 16.64	Alcista	15.00	-8.6%	16.50	0.6%	14.50
Cobre (usd-libra)	2.55	2.68	4.9%	2.76	8.3%	31	2.52 2.58	Bajista	2.65	3.9%	2.85	11.7%	2.45
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,145	1,414	23.4%	1,423	24.2%	26	1,100 1,191	Bajista	1,250	9.1%	1,550	35.3%	850.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,080	865	19.9%	961	-11.0%	75	1,045 1,114	Lateral	800	-25.9%	950	-12.0%	1,150.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,340	1,428	6.6%	1,230	-8.2%	39	1,309 1,370	Lateral	1,300	-3.0%	1,600	19.4%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	806	797	-1.1%	957	18.8%	50	785 827	Bajista	650	-19.3%	750	-6.9%	950.00

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.