

Continúa Optimismo en los Mercados...

05 de septiembre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos después de validar una modesta agenda económica en Asia y Europa, y a la espera de datos de órdenes de fábrica y órdenes de bienes duraderos en EUA. Por otro lado, los mercados se mantienen atentos principalmente a una menor tensión geopolítica en Hong Kong después de 15 días de protestas, además validando una menor incertidumbre ante un Brexit duro, así como un ligero respiro al tema comercial entre EUA y China.

Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas relevantes.
- En Alemania se dieron a conocer las Ordenes de Fábrica del mes julio, las cuales presentaron una caída de -2.7% vs -1.4% estimado y 2.5% previo.
- En EUA se darán a conocer las Solicitudes por Desempleo a finales de agosto, las cuales se estima que se ubiquen en 215k vs 215k del dato anterior. Además, se dará a conocer el dato de las Ordenes de Fábrica al mes de Julio, las cuales se espera que presenten un crecimiento de 1.0% vs 0.6% previo. Por último, se publicará la cifra de las Ordenes de Bienes Duraderos al mes de julio, las cuales se estima que presenten un incremento de 2.1% vs 2.1% del dato anterior.
- En México no se darán a conocer datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.29%, ubicándose en 98.17, principalmente ante el fortalecimiento del Euro y la Libra Esterlina en los últimos días.
- Peso: El peso mexicano se aprecia -0.33% ubicándose en \$19.7, sin datos económicos de relevancia.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.27%, ante un menor riesgo de un Brexit duro.
- Libra: La libra se aprecia 0.65%, continúa validando por 2do día la derrota de Boris Johnson en el Parlamento.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un avance de 4.21pb, para ubicarse en 1.51%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un decremento de -0.95pb, para ubicarse en 6.95%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el incremento de 2.12% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.76%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 1.11% del Nasdaq.

Commodities

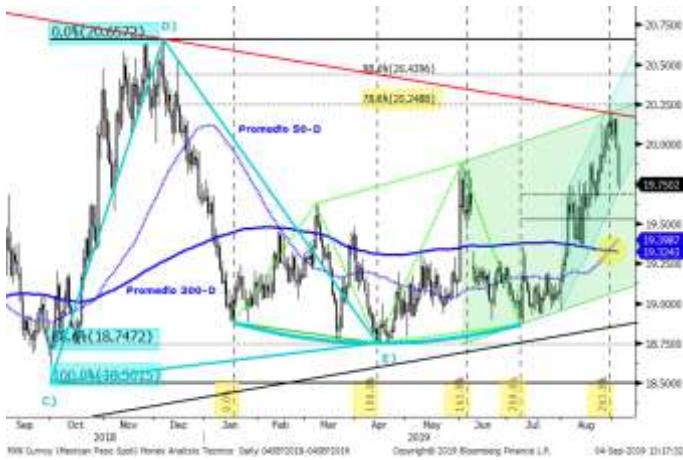
- Los metales preciosos muestran un desempeño mixto, en donde los precios de la Mezcla Mex. presentan un avance de 5.7%.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.17	-0.29%
Peso / Dólar	19.66	-0.33%
Yen / Dólar	106.65	0.24%
Franco Suizo / Dólar	0.98	0.16%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	-0.20%
Dólar / Euro	1.11	0.27%
Dólar / Libra Esterlina	1.23	0.65%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.80	-1.00
TIIIE28	8.24	-0.50
Udibono 10a	3.23	1.88
México 10a	6.95	-0.95
Tbill 1M	2.04	-0.01
Libor 1M	2.07	-1.50
EUA 10a	1.51	4.21
Japón 10a	-0.27	1.70
Alemania 10a	-0.62	6.06
Reino Unido 10a	0.57	7.89
Francia 10a	-0.31	6.39
España 10a	0.21	6.39
Brasil 10a	7.29	0.47
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,086	2.12%
Hang Seng	26,516	-0.03%
Euro Stoxx 50	3,477	0.76%
Dax	12,113	0.73%
Cac 40	5,583	0.92%
Ibex 35	8,962	1.19%
FTSE 100	7,264	-0.64%
Ibex 35	8,962	1.19%
S&P/BMV IPC (Fut)	42,435	1.14%
Dow Jones (Fut)	26,603	0.88%
S&P 500 (Fut)	2,963	0.83%
Nasdaq (Fut)	7,808	1.11%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,543.06	-0.61%
Plata (usd-onz)	19.22	-1.90%
Cobre (usd-libra)	2.60	0.93%
Petr. WTI (barril)	56.14	-0.21%
Petr. Brent (barril)	60.79	0.15%
Mezcla Mex. (barril)	54.70	5.70%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.75 (-1.12%)



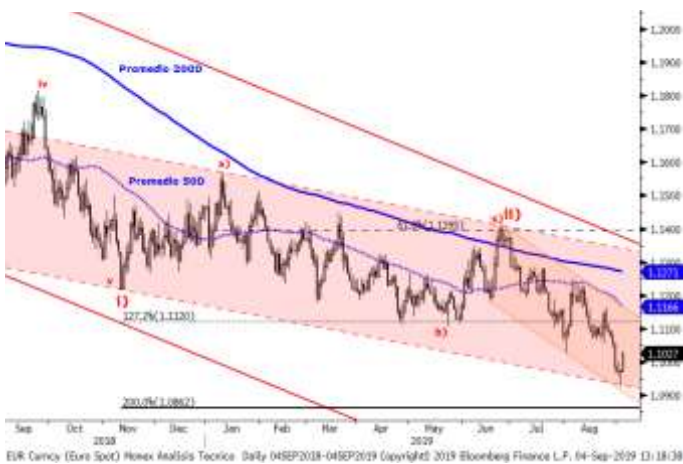
El TC del Peso frente al Dólar experimento una caída del -2.5% (\$20.25-\$19.75), descontando casi del 38.2% (\$19.69) del alza registrada durante agosto (\$18.95-\$20.26), por lo que aprovechamos para tomar utilidades de la venta especulativa del dólar (+1.5%; \$20.05-\$19.75) y retomar la Compra del USD. En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.80 y 19.65 pesos, y de resistencia entre 20.00 y 20.15 pesos. Consideramos que el alza de agosto es indicativo del cambio de tendencia, y de que inclusive muy pronto podría superar el máximo de diciembre del año pasado (\$20.65). Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75), indicativo de la vigencia del movimiento direccional alcista de largo plazo. Recomendación (CP): Compra \$19.75 (28ago19) Objetivos: 20.50-21.00 pesos (Stop: 19.65)

Índice Dólar \$98.44 (-0.57%)



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 99.00 y 99.50 dólares. Consideramos que con la baja de junio (\$98.37-\$95.84) el dólar concluyó el proceso de ajuste correctivo (a-b-c), que conformó entre diciembre de 2018 y junio de 2019 (ola-ii). Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (alcista) entre 94.00 y 98.00 dólares. 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: 101.00-103.00 dólares (Stop 97.50)

Dólar / Euro \$1.1030 (+0.51%)



El TC del Euro frente al dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral bajista, y ha vuelto a colocarse 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 (a-b-c) que conformó entre noviembre de 2018 y junio de 2019 (ola-ii). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 1.0950 y 1.0850 dólares, y de Resistencia entre 1.1150 y 1.1250 dólares. Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolidó (bajista) entre 1.1800 y 1.1200 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1400 dólares. Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19) Objetivos: 1.08-1.05 dólares (Stop 1.1250)

S&P/BMV IPC 42,324 puntos (+1.19%)



El índice S&P-BMV-IPC a finales de agosto registro un repunte del 11.5%, que consideramos podría tratarse de un ajuste correctivo a la parte alta del canal bajista primario, y a sus medias de 50 y 200 días.

Con dicha alza, habría descontado el 61.8% (42,798) de la baja registrada entre abril y agosto (45,599-38,265), por lo que se encuentra en una zona potencial de reversión y de resistencia.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 42,500 y 43,000 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: 37,000-35,000 puntos (Stop 43,000)

Dow Jones 26,355 puntos (+0.91%)



El índice Dow-Jones detuvo su avance justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), descontando el 112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712).

Desde el 05 de agosto, el índice ha experimentado altibajos entre sus medias de 50 y 200 días, que consideramos se trata de un proceso de acumulación de fuerza bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,500 y 26,800 puntos, y de soporte entre 25,800 y 25,500 puntos.

Consideramos que entre enero de 2018 y junio de 2019, habría conformado un triple techo (ene18-sep19-jun19), 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: 23,500-22,000 puntos (Stop 27,000)

Euro Stoxx50 3,451 puntos (+0.88%)



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 -8.1%, 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 3,450 y 3,500 puntos, y de soporte entre 3,350 y 3,300 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: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,500)

Petróleo WTI \$56.36 (+4.49%)



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 56.00 y 57.50 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 \$58.00 (24jun19)

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 57.50)

Oro \$1,554 (+0.47%)



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +23% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,555), y del +34% desde el mínimo de agosto de 2018 (\$1,160-\$1,555), descontando el 161.8% (\$1,508) de la baja registrada entre julio y diciembre de 2016 (\$1,375-\$1,123).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,550 y 1,580 dólares, y de soporte entre 1,480 y 1,450 dólares.

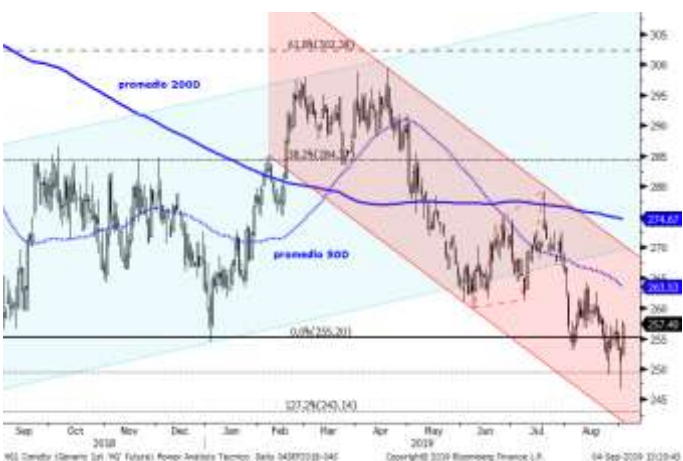
Consideramos que podría estar concluyendo el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,555), alcanzando la zona potencial de reversión de 1,500 dólares.

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

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

Objetivo: 1,400-1,300 dólares (Stop 1,580)

Cobre \$2.57 (+2.49%)



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 \$2.55 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 (Stop 2.65)

	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	19.73	19.40	-1.7%	19.32	-2.0%	50	19.60 19.85	Alcista	19.50	-1.1%	20.30	2.9%	20.50
Índice Dólar	98.44	97.67	-0.8%	97.07	-1.4%	50	97.82 99.06	Alcista	98.00	-0.5%	100.00	1.6%	102.00
Dólar / Euro	1.10	1.12	1.2%	1.13	2.2%	55	1.09 1.11	Bajista	1.08	-2.1%	1.13	2.4%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.22	1.23	0.7%	1.28	4.3%	41	1.22 1.23	Bajista	1.20	-1.8%	1.24	1.4%	1.18
Yen / Dólar	106.34	107.22	0.8%	109.6	3.1%	51	105.96 106.74	Bajista	105.00	-1.3%	108.00	1.6%	111.00
Real Bra. / Dólar	4.10	3.91	-4.5%	3.87	-5.7%	48	4.07 4.13	Lateral	4.05	-1.2%	4.25	3.6%	4.35
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.32	-0.3%	1.33	0.7%	57	1.32 1.33	Bajista	1.30	-1.7%	1.36	2.8%	1.38
Yuan / Dólar	7.15	6.98	-2.4%	6.85	-4.1%	46	7.13 7.16	Lateral	7.00	-2.0%	7.25	1.5%	7.40
Indices													
S&P/BMV IPC	42,324	41,370	-2.3%	42,607	0.7%	59	41,897 42,752	Bajista	40,000	-5.5%	43,000	1.6%	37,000
Dow Jones	26,355	26,566	0.8%	25,627	-2.8%	48	26,228 26,483	Lateral	25,000	-5.1%	27,000	2.4%	23,500
S&P 500	2,938	2,944	0.2%	2,806	-4.5%	49	2,923 2,953	Lateral	2,800	-4.7%	3,000	2.1%	2,600
Nasdaq	7,719	7,745	0.3%	7,269	-5.8%	48	7,665 7,773	Lateral	7,300	-5.4%	8,000	3.6%	6,800
FTSE 100	7,311	7,382	1.0%	7,197	-1.6%	51	7,261 7,361	Alcista	7,000	-4.3%	7,500	2.6%	6,500
Dax	12,025	12,079	0.5%	11,670	-3.0%	52	11,953 12,097	Alcista	11,000	-8.5%	12,500	3.9%	10,500
Cac 40	5,532	5,471	-1.1%	5,248	-5.1%	55	5,500 5,564	Alcista	5,100	-7.8%	5,600	1.2%	4,900
Ibex 35	8,857	9,002	1.6%	9,092	2.7%	49	8,815 8,899	Bajista	8,500	-4.0%	9,000	1.6%	8,000
FTSE MIB	21,738	21,320	-1.9%	20,501	-5.7%	57	21,575 21,901	Alcista	20,000	-8.0%	22,000	1.2%	19,000
Nikkei	20,649	21,101	2.2%	21,237	2.8%	47	20,579 20,719	Bajista	19,000	-8.0%	22,000	6.5%	18,000
Hang Seng	26,523	27,220	2.6%	27,627	4.2%	54	26,244 26,802	Bajista	24,500	-7.6%	27,500	3.7%	23,000
Shanghai Shenzhen	3,886	3,792	-2.4%	3,586	-7.7%	64	3,860 3,912	Alcista	3,500	-9.9%	3,900	0.4%	3,200
Bovespa	100,969	101,848	0.9%	95,912	-5.0%	47	99,967 101,971	Lateral	90,000	-10.9%	105,000	4.0%	85,000
Euro Stoxx 50	3,451	3,434	-0.5%	3,311	-4.0%	54	3,429 3,472	Alcista	3,200	-7.3%	3,500	1.4%	3,000
Commodities													
Petr. WTI (barril)	56.37	56.36	0.0%	56.07	-0.5%	53	54.98 57.76	Alcista	52.50	-6.9%	57.50	2.0%	50.00
Oro (usd-onz)	1,554	1,462	-6.0%	1,338	-13.9%	68	1,540 1,569	Alcista	1,450	-6.7%	1,550	-0.3%	1,400
Plata (usd-onz)	19.61	16.58	15.4%	15.51	-20.9%	84	19.27 19.96	Lateral	17.50	-10.8%	19.50	-0.6%	17.00
Cobre (usd-libra)	2.58	2.64	2.3%	2.75	6.7%	48	2.55 2.60	Bajista	2.45	-4.9%	2.65	2.9%	2.35
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,270	1,343	5.7%	1,411	11.0%	48	1,256 1,285	Bajista	1,050	-17.4%	1,350	6.3%	850.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	962	916	-4.8%	942	-2.1%	53	943 981	Lateral	950	-1.3%	1,150	19.5%	1,300.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,458	1,449	-0.6%	1,254	-13.9%	51	1,447 1,469	Alcista	1,200	-17.7%	1,600	9.8%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	730	790	8.2%	922	26.4%	50	716 744	Bajista	700	-4.1%	850	16.4%	1,000.00

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.