

Mercados Mixtos Posterior a la FED

01 de Agosto de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos en su mayoría positivos después de validar una agenda económica importante en Asia y Europa, y a la espera de conocer las cifras del PMI Manufacturero en EUA y México. Pero principalmente posterior a la decisión de reducir la Tasa de Interés en EUA por parte de la FED en 25 pbs, siendo esta la primera vez en los últimos 11 años. Adicional a la decisión anterior, se espera que diversos Bancos Centrales se podrían sumar a una baja de tasas.

Economía

- En Japón se dio a conocer el dato del Índice PMI Manufacturero al mes de Julio, el cual se situó en 49.4 vs 49.6 del dato previo.
- En la Eurozona se publicó la cifra del PMI Manufacturero del mes de julio, la cual se ubicó en 46.5 vs 46.4 esperado y 46.4 previo.
- En Alemania se dio a conocer el dato final del PMI Manufacturero BME al mes de julio, el cual se situó en 43.2 vs 43.1 estimado y 43.1 del dato anterior.
- En Francia también se publicó el Índice de PMI Manufacturero de Julio, el cual se ubicó en 49.7 vs 50.0 esperado.
- En EUA se darán a conocer las cifras del PMI Manufacturero de Julio, la cual se espera que se ubique en 50.1 vs 50.0 previo. Con relación al Índice ISM Manufacturero, se espera que este se situó en 52.0 vs 51.7 previo.
- En México también se espera el dato del PMI Manufacturero al mes de Julio, el cual se ubicó durante el periodo previo en 49.2

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.34%, a la espera de conocer los datos del PMI e ISM Manufacturero, pero principalmente posterior a la decisión de tasas de la FED.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.33% ubicándose en \$19.21, luego de que se publicara el dato de crecimiento en el país..
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.39%, después de conocer una agenda económica importante, principalmente después de conocer el PMI Manufacturero.
- Libra: La libra se deprecia -0.35%, atentos a información relevante que pudiera surgir respecto al Brexit.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un incremento de 2.77pb, para ubicarse en 2.04%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un aumento de 0.02pb, para ubicarse en 7.50%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando la baja de -0.76% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx sube 0.36%.
- En EUA, los futuros operan a la alza, destacando el ascenso de 0.10% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño negativo, en donde la plata presenta una importante caída de -1.92%.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.85	0.34%
Peso / Dólar	19.21	0.33%
Yen / Dólar	108.93	0.14%
Franco Suizo / Dólar	1.00	0.14%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	0.25%
Dólar / Euro	1.10	-0.39%
Dólar / Libra Esterlina	1.21	-0.35%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.04	2.00
TIIE28	8.46	-0.61
Udibono 10a	3.36	0.01
México 10a	7.50	0.02
Tbill 1M	1.99	-0.01
Libor 1M	2.23	-0.46
EUA 10a	2.04	2.77
Japón 10a	-0.14	2.30
Alemania 10a	-0.43	1.21
Reino Unido 10a	0.61	0.30
Francia 10a	-0.16	2.37
España 10a	0.31	3.27
Brasil 10a	7.18	-5.02
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	21,541	0.09%
Hang Seng	27,566	-0.76%
Euro Stoxx 50	3,479	0.36%
Dax	12,213	0.20%
Cac 40	5,543	0.43%
Ibex 35	8,992	0.24%
FTSE 100	7,566	-0.28%
Ibex 35	8,992	0.24%
S&P/BMV IPC (Fut)	41,148	-0.81%
Dow Jones (Fut)	26,880	0.09%
S&P 500 (Fut)	2,984	0.04%
Nasdaq (Fut)	7,874	0.10%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,404.04	-0.69%
Plata (usd-onz)	15.95	-1.92%
Cobre (usd-libra)	2.66	-0.36%
Petr. WTI (barril)	57.74	-1.43%
Petr. Brent (barril)	64.34	-1.09%
Mezcla Mex. (barril)	59.63	1.64%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.06 (-0.02%)



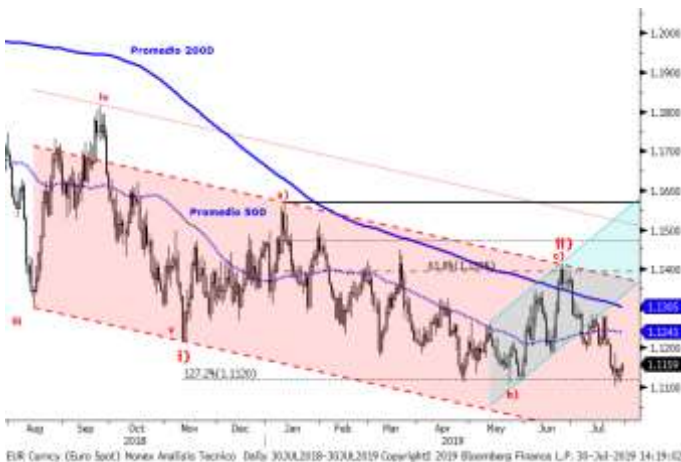
El TC del Peso frente al Dólar detuvo su caída en el Fibonacci-88.6% (\$18.88) del movimiento alcista registrado entre el abril y junio (\$18.75-19.88), aunque se mantiene debajo de sus promedios de 50 y 200 días (\$19.16 y \$19.38). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 18.95 y 18.80 pesos, y de resistencia entre 19.15 y 19.30 pesos. Entre diciembre y abril acumuló una baja del -9.2% (\$20.65-\$18.75), descontando el 88.6% (\$18.75) del alza registrada entre octubre y diciembre de 2018 (\$18.50-\$20.65). El cierre de junio (\$19.22) nos permite seguir considerando el rango objetivo entre 20.00 y 20.30 pesos. Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75 pesos).
Recomendación (CP): Compra \$18.85 (16abr19)
Objetivos: 19.50-20.00 pesos (nuevo Stop: 18.80)

Índice Dólar \$98.05 (+0.02%)



El índice Dólar logro mantenerse dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, y ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días. Consideramos que con la baja de junio (\$98.37-\$95.84) habría concluido el proceso de ajuste correctivo (a-b-c) que conformó entre diciembre de 2018 y junio de 2019 (ola-ii). En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 97.00 y 96.50 dólares, y de Resistencia entre 98.50 y 99.00 dólares. Debemos considerar que desde agosto del año pasado ha estado consolidando entre 94.00 y 98.00 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto el TC se mantenga por arriba de 94.00 dólares.
Recomendación (CP): Compra \$95.05 (10ene19)
Objetivos: 100.00-103.00 dólares (nuevo Stop 96.50)

Dólar / Euro \$1.1156 (+0.10%)



El TC del Euro frente al dólar logro mantenerse 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) habría concluido 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 1.1100 y 1.1000 dólares, y de Resistencia entre 1.1300 y 1.1400 dólares. Debemos considerar que desde agosto del año pasado ha estado consolidando entre 1.1800 y 1.1200 dólares. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto el TC se mantenga por debajo de 1.1800 dólares.
Recomendación (CP): Venta 1.1550 (10ene19)
Objetivos: 1.08-1.05 dólares (nuevo Stop 1.1300)

S&P/BMV IPC 41,118 puntos (-0.38%)



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado una fuerte caída y acumula una baja del -7% desde principios de julio, luego de detener su avance entre sus medias de 50 y 200 días.

Consideramos que habría retomado su movimiento direccional bajista y que inicialmente buscara colocarse alrededor de los 40,000 puntos.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 41,500 y 42,000 puntos, y de soporte entre 40,500 y 40,000 puntos.

El alza registrada entre noviembre y abril (+16%), solo se trató de un ajuste correctivo (ola-X) de la caída registrada entre agosto y noviembre de 2018 (50,603-39,271).

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 44,000 puntos.

Recomendación (CP): Venta 45,500 (08abr19)

Objetivos: 40,000-37,500 puntos (nuevo Stop 42,500)

Dow Jones 27,198 puntos (-0.08%)



El índice Dow-Jones desde junio ha experimentado un alza del +26% (21,712-27,399) y se ha colocado justo sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018.

Con dicha alza, logro superar el máximo registrado en octubre de 2018 (26,952) y descontar el 112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 27,200 y 27,500 puntos, y de soporte entre 26,800 y 26,500 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 alcista en tanto se mantenga por arriba de 26,500 puntos y/o su media de 50 días.

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

Objetivos: 25,000-23,500 puntos (Stop 27,500)

Euro Stoxx50 3,463 puntos (-1.73%)



El índice Euro-Stoxx50 volvió a detener su avance justo en el máximo de agosto del año pasado y, reconociendo que se mantiene por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

Consideramos que había validado resistencia en la zona de resistencia clave para el índice entre 3,500 y 3,550 puntos, sobre la línea de resistencia que une los máximos de octubre de 2017 y enero de 2018 (3,708-3,687).

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,500 y 3,550 puntos, y de soporte entre 3,450 y 3,400 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,450 puntos.

Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19)

Objetivo: 3,300-3,150 puntos (nuevo Stop 3,550)

Petróleo WTI \$58.10 (+2.25%)



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 (nuevo Stop 61.00)

Oro \$1,431 (+0.30%)



El precio del Oro experimento un fuerte repunte y acumuló un alza del +15% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,453), y del +25% desde el mínimo de agosto (\$1,160-\$1,453), descontando un poco más del 127.2% (\$1,420) de la baja registrada entre abril y agosto de 2018 (\$1,365-\$1,160).

En el corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 1,430 y 1,450 dólares, y de soporte entre 1,400 y 1,380 dólares.

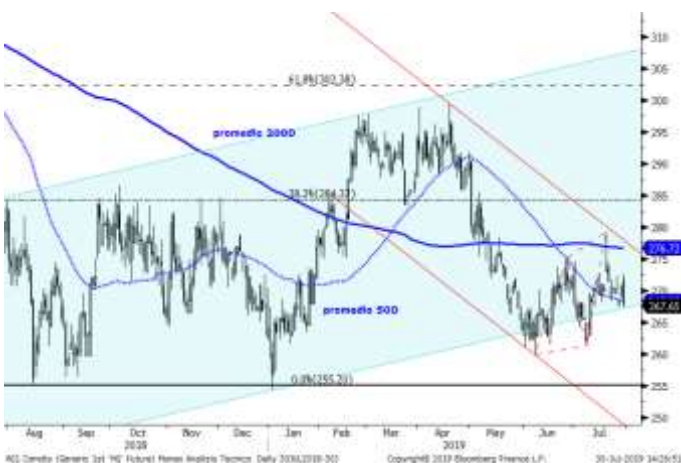
Consideramos que habría concluido el movimiento alcista desarrollado entre agosto y junio (i-ii-iii-iv-v), y que ahora buscara poner a prueba soporte entre 1,300 y 1,300 dólares.

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

Recomendación (CP): Venta especulativa \$1,400 (21jun19)

Objetivos: 1,300-1,250 dólares (Stop 1,450)

Cobre \$2.67 (-1.22%)



El precio del Cobre experimentó un rebote a sus promedios y a la parte superior del canal bajista vigente, que consideramos se trató de un ajuste correctivo para retomar con más fuerza el movimiento bajista y romper con el movimiento lateral registrado desde agosto del año pasado.

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.

Consideramos que se encuentra en un proceso lateral bajista que podría proyectarlo por debajo del mínimo de agosto y enero (\$2.55).

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 2.80)

	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	19.06	19.16	0.5%	19.38	1.7%	49	18.98 19.13	Bajista	18.80	-1.4%	19.50	2.3%	20.30
Índice Dólar	98.07	97.19	-0.9%	96.89	-1.2%	49	97.68 98.45	Lateral	96.00	-2.1%	100.00	2.0%	102.00
Dólar / Euro	1.12	1.12	0.8%	1.13	1.3%	64	1.11 1.12	Bajista	1.10	-1.4%	1.14	2.2%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.22	1.26	3.5%	1.29	5.7%	41	1.21 1.22	Bajista	1.20	-1.3%	1.26	3.6%	1.18
Yen / Dólar	108.60	108.36	-0.2%	110.5	1.8%	26	108.31 108.89	Bajista	108.00	-0.6%	112.00	3.1%	115.00
Real Bra. / Dólar	3.79	3.85	1.6%	3.83	0.9%	55	3.77 3.81	Lateral	3.70	-2.4%	3.85	1.5%	4.00
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.32	0.6%	1.33	1.1%	49	1.31 1.32	Bajista	1.30	-1.1%	1.35	2.7%	1.38
Yuan / Dólar	6.88	6.89	0.1%	6.83	-0.7%	51	6.87 6.90	Alcista	6.85	-0.5%	7.00	1.7%	7.15
Indices													
S&P/BMV IPC	41,118	42,873	4.3%	43,340	5.4%	36	40,810 41,426	Bajista	40,000	-2.7%	44,000	7.0%	37,000
Dow Jones	27,198	26,395	-3.0%	25,527	-6.1%	62	27,112 27,284	Alcista	25,000	-8.1%	27,000	-0.7%	23,500
S&P 500	3,013	2,918	-3.1%	2,786	-7.5%	63	3,002 3,024	Alcista	2,750	-8.7%	3,000	-0.4%	2,600
Nasdaq	7,952	7,626	-4.1%	7,191	-9.6%	61	7,912 7,993	Alcista	7,100	-10.7%	8,000	0.6%	6,600
FTSE 100	7,647	7,418	-3.0%	7,172	-6.2%	68	7,587 7,707	Alcista	7,100	-7.2%	7,600	-0.6%	6,500
Dax	12,147	12,240	0.8%	11,631	-4.2%	53	12,043 12,252	Alcista	11,500	-5.3%	12,500	2.9%	10,500
Cac 40	5,511	5,467	-0.8%	5,208	-5.5%	58	5,465 5,557	Alcista	5,100	-7.5%	5,600	1.6%	4,600
Ibex 35	8,987	9,224	2.6%	9,118	1.5%	47	8,898 9,076	Bajista	8,500	-5.4%	9,500	5.7%	8,000
FTSE MIB	21,278	21,153	-0.6%	20,290	-4.6%	50	21,088 21,468	Alcista	20,000	-6.0%	22,000	3.4%	18,000
Nikkei	21,709	21,291	-1.9%	21,479	-1.1%	56	21,639 21,780	Lateral	20,000	-7.9%	22,000	1.3%	18,500
Hang Seng	28,147	27,976	-0.6%	27,578	-2.0%	45	28,009 28,284	Lateral	27,000	-4.1%	29,000	3.0%	25,000
Shanghai Shenzhen	3,870	3,753	-3.0%	3,512	-9.3%	59	3,851 3,890	Alcista	3,600	-7.0%	3,900	0.8%	3,250
Bovespa	102,936	99,859	-3.0%	93,888	-8.8%	56	102,166 103,668	Alcista	95,000	-7.7%	105,000	2.0%	85,000
Euro Stoxx 50	3,463	3,439	-0.7%	3,288	-5.0%	59	3,436 3,490	Alcista	3,300	-4.7%	3,550	2.5%	3,000
Commodities													
Petr. WTI (barril)	58.16	56.68	-2.6%	57.30	-1.5%	55	57.27 59.05	Lateral	55.00	-5.4%	60.00	3.2%	50.00
Oro (usd-onz)	1,431	1,373	-4.0%	1,301	-9.1%	60	1,422 1,440	Alcista	1,350	-5.6%	1,450	1.3%	1,250
Plata (usd-onz)	16.57	15.27	-7.9%	15.12	-8.7%	72	16.42 16.72	Lateral	15.00	-9.5%	16.50	-0.4%	14.50
Cobre (usd-libra)	2.68	2.68	0.3%	2.77	3.4%	47	2.66 2.69	Bajista	2.65	-1.0%	2.85	6.5%	2.45
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,417	1,405	-0.9%	1,422	0.4%	46	1,406 1,428	Bajista	1,250	-11.8%	1,550	9.4%	850.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	842	873	3.7%	967	14.9%	50	834 850	Bajista	800	-5.0%	950	12.8%	1,150.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,533	1,414	-7.8%	1,226	-20.0%	62	1,520 1,546	Alcista	1,300	-15.2%	1,600	4.4%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	673	805	19.7%	963	43.1%	47	665 681	Bajista	650	-3.4%	750	11.4%	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.