

Incertidumbre Previo a FED

30 de octubre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, con los inversionistas a la expectativa de conocer la decisión de Política Monetaria de la Reserva Federal hoy por la tarde, en donde también será de relevancia la conferencia de Jerome Powell. Además, sobresalió en algunos reportes que el acuerdo comercial entre EUA y China podría aplazarse, lo cual inyectó incertidumbre a los mercados. Asimismo, la atención se enfoca al proceso de juicio político de Donald Trump. En la parte corporativa, destacó la posible fusión de Fiat-Chrysler y PSA, así como la caída de las acciones de Deutsche Bank tras resultados trimestrales decepcionantes. Cabe señalar que al cierre se esperan los reportes de Facebook y Apple.

Economía

- En Japón, se publicaron las Ventas Minoristas al mes de septiembre, las cuales subieron 9.1% vs 6.0% estimado y 2.0% anterior.
- En Francia, se dio a conocer el dato preliminar del PIB al 3T19, el cual creció 1.3% vs 1.3% esperado y 1.4% previo.
- En Alemania, se publicó la cifra preliminar de octubre del Índice de Precios al Consumidor, el cual incrementó 0.9% vs 0.8% previsto y 0.9% anterior.
- En la Eurozona, se dio a conocer la Confianza del Consumidor al mes de octubre, la cual se ubicó en -7.6 vs -7.6 estimado y -7.6 previo.
- En EUA, se publicó el Cambio en la Nómina ADP de octubre, la cual se situó en 125k vs 110k esperado y 135k anterior. Además, se dio a conocer el dato adelantado del PIB del 3T19, el cual creció 1.9% vs 1.6% previsto y 2.0% previo. Asimismo, se dará a conocer la decisión de Política Monetaria por parte de la FED, en la cual se espera una disminución de -25pb en la Tasa de Referencia (en un rango objetivo de 1.50% a 2.0%).
- En México no se darán a conocer datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia marginalmente 0.03%, previo a la decisión de Política Monetaria por parte de la FED hoy más tarde.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.11%, ubicándose en \$19.14, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia marginalmente -0.04%, luego de que se diera a conocer el dato de la Confianza del Consumidor en la Eurozona.
- Libra: La libra se aprecia 0.18%, tras darse a conocer la noticia de que se podrían realizar elecciones parlamentarias anticipadas el próximo 12 de diciembre.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un retroceso de -0.53pb, para ubicarse en 1.83%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un decremento de -3.03pb, para ubicarse en 6.85%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando la caída de -0.57% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx baja -0.22%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.18% del Nasdaq.

Commodities

- El oro opera en terreno positivo, ante la incertidumbre previa al anuncio de la Fed de un posible recorte en las tasas; mientras que los precios del petróleo operan a la baja.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.72	0.03%
Peso / Dólar	19.14	0.11%
Yen / Dólar	108.90	0.01%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	0.10%
Dólar / Euro	1.11	-0.04%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.18%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.62	-9.50
TIIE28	7.98	-0.50
Udibono 10a	3.23	10.25
México 10a	6.85	-3.03
Tbill 1M	1.61	-3.32
Libor 1M	1.80	-0.52
EUA 10a	1.83	-0.53
Japón 10a	-0.12	-0.90
Alemania 10a	-0.36	-1.21
Reino Unido 10a	0.69	-2.18
Francia 10a	-0.07	-1.32
España 10a	0.27	-1.33
Brasil 10a	6.53	2.01
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,843	-0.57%
Hang Seng	26,668	-0.44%
Euro Stoxx 50	3,614	-0.22%
Dax	12,905	-0.27%
Cac 40	5,751	0.20%
Ibex 35	9,271	-1.37%
FTSE 100	7,305	-0.01%
Ibex 35	9,271	-1.37%
S&P/BMV IPC (Fut)	44,084	0.03%
Dow Jones (Fut)	27,047	0.02%
S&P 500 (Fut)	3,038	0.06%
Nasdaq (Fut)	8,070	0.18%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,491.42	0.25%
Plata (usd-onz)	17.81	-0.04%
Cobre (usd-libra)	2.69	-0.24%
Petr. WTI (barril)	55.30	-0.43%
Petr. Brent (barril)	61.56	-0.05%
Mezcla Mex. (barril)	47.47	-2.59%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar \$19.13 (+0.04%)



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 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 (17.50-18.00-18.50-18.75-19.10), 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 \$97.69 (-0.08%)



El índice Dólar se ha mantenido dentro de los parámetros de un movimiento lateral alcista, y hasta el momento ha logrado mantenerse por arriba 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 (Stop 96.00)

Dólar / Euro \$1.1111 (+0.10%)



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 1.1300)

S&P/BMV IPC 43,851 puntos (+0.20%)



El índice S&P-BMV-IPC desde mediados de agosto experimentó un fuerte repunte (+15%), que consideramos se trata de la última fase (ola-c) del ajuste correctivo que inicio en noviembre de 2018 (ola-X).

Con dicha alza, habría descontado el 38.2% (43,600) de la fuerte caída registrada entre agosto y noviembre de 2018 (-22%), reconociendo que se encuentra por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, pero que estos mantienen el cruce bajista.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 43,500 y 44,000 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: 40,000-37,000 puntos (Stop 44,000)

Dow Jones 27,071 puntos (-0.07%)



El índice Dow-Jones volvió a colocarse sobre la línea de resistencia que une los máximos de 2018 (26,616-26,951), y en el Fibonacci-112.8% (27,235) de la baja registrada entre enero y diciembre de 2018 (26,616-21,712).

Con el alza reciente, el índice volvió a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días, pero hasta el momento no ha podido superar el máximo de septiembre y julio.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 27,200 y 27,500 puntos, y de soporte entre 26,500 y 26,200 puntos.

Consideramos que desde enero de 2018, estaría conformado un triple techo (ene18-sep19-jul19), 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 26,500 puntos y/o su media de 50 días.

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

Objetivos: 24,000-22,000 puntos (Stop 27,500)

Euro Stoxx50 3,622 puntos (-0.10%)



El índice Euro-Stoxx50 ha llegado a acumular un alza del 25% (2,908-3,630) desde el mínimo de diciembre, colocándose entre los máximos del año pasado (3,596-3,687).

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 3,600 y 3,650 puntos, y de soporte entre 3,450 y 3,400 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo alcista en tanto se mantenga por arriba de 3,500 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: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,650)

Petróleo WTI \$55.50 (-0.57%)



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 59.00 dólares, y de soporte entre 53.00 y 51.00 dólares.

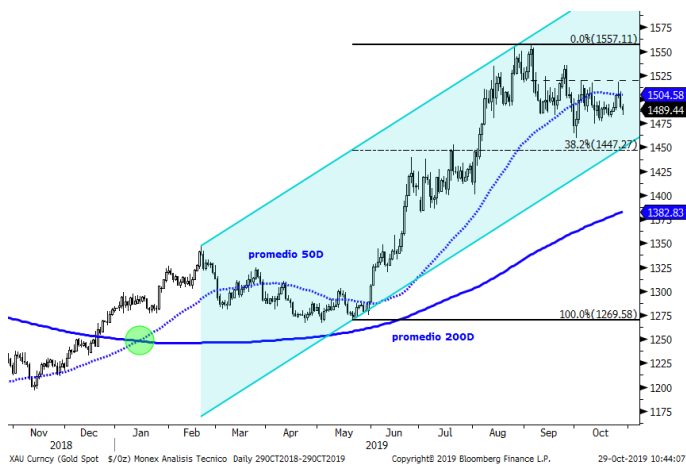
Consideramos que en abril concluyó la segunda fase (ola-B) del proceso de ajuste correctivo (A-B-C), que inicio en octubre del año pasado.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$60.00 dólares.

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

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 59.00)

Oro \$1,489 (-0.26%)



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 para continuar extendiendo el alza, y de ser así colocarse alrededor de los 1,600 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): Compra \$1,480 (16oct19)

Objetivo: 1,580 dólares (Stop 1,450)

Cobre \$2.69 (+0.30%)



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 del soporte psicológico de \$2.50 dólares.

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 2.65 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: 2.30-2.15 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	19.13	19.54	2.2%	19.26	0.7%	37	19.07 19.19	Bajista	19.00	-0.7%	19.50	2.0%	20.00	4.6%
Índice Dólar	97.69	98.39	0.7%	97.44	-0.3%	37	97.27 98.10	Lateral	96.00	-1.7%	100.00	2.4%	102.00	4.4%
Dólar / Euro	1.11	1.10	-0.7%	1.12	0.8%	41	1.11 1.12	Bajista	1.08	-2.8%	1.13	1.7%	1.06	-4.6%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.25	-3.2%	1.27	-1.2%	58	1.28 1.29	Lateral	1.26	-2.0%	1.31	1.8%	1.24	-3.6%
Yen / Dólar	108.86	107.56	-1.2%	109.1	0.2%	64	108.65 109.07	Bajista	106.00	-2.6%	110.00	1.0%	112.00	2.9%
Real Bra. / Dólar	4.00	4.11	2.8%	3.92	-2.0%	62	3.97 4.03	Alcista	3.95	-1.2%	4.15	3.8%	4.25	6.3%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.32	1.1%	1.33	1.5%	36	1.31 1.31	Bajista	1.30	-0.7%	1.35	3.2%	1.37	4.7%
Yuan / Dólar	7.07	7.10	0.5%	6.88	-2.6%	36	7.05 7.08	Lateral	7.00	-0.9%	7.20	1.9%	7.35	4.0%
Indices														
S&P/BMV IPC	43,851	42,508	-3.1%	42,860	-2.3%	60	43,606 44,096	Lateral	40,000	-8.8%	44,000	0.3%	37,000	-15.6%
Dow Jones	27,071	26,646	-1.6%	26,151	-3.4%	59	26,959 27,184	Alcista	25,000	-7.7%	27,000	-0.3%	23,500	-13.2%
S&P 500	3,037	2,960	-2.5%	2,879	-5.2%	63	3,027 3,047	Alcista	2,800	-7.8%	3,000	-1.2%	2,600	-14.4%
Nasdaq	8,048	7,785	-3.3%	7,514	-6.6%	65	8,007 8,088	Alcista	7,300	-9.3%	8,000	-0.6%	6,800	-15.5%
FTSE 100	7,306	7,245	-0.8%	7,276	-0.4%	59	7,264 7,349	Lateral	6,800	-6.9%	7,500	2.7%	6,300	-13.8%
Dax	12,940	12,250	-5.3%	11,945	-7.7%	71	12,886 12,993	Lateral	12,000	-7.3%	13,000	0.5%	11,000	-15.0%
Cac 40	5,740	5,568	-3.0%	5,401	-5.9%	62	5,716 5,764	Alcista	5,200	-9.4%	5,800	1.0%	4,800	-16.4%
Ibex 35	9,400	9,058	-3.6%	9,156	-2.6%	65	9,359 9,441	Lateral	8,500	-9.6%	9,500	1.1%	8,000	-14.9%
FTSE MIB	22,681	21,788	-3.9%	21,116	-6.9%	66	22,578 22,783	Alcista	20,500	-9.6%	22,500	-0.8%	19,000	-16.2%
Nikkei	22,974	21,538	-6.3%	21,305	-7.3%	77	22,909 23,039	Lateral	20,500	-10.8%	23,000	0.1%	19,000	-17.3%
Hang Seng	26,787	26,348	-1.6%	27,713	3.5%	56	26,626 26,947	Bajista	24,000	-10.4%	27,000	0.8%	22,000	-17.9%
Shanghai Shenzhen	3,910	3,862	-1.2%	3,709	-5.2%	54	3,887 3,933	Alcista	3,500	-10.5%	4,000	2.3%	3,250	-16.9%
Bovespa	107,556	103,001	-4.2%	99,032	-7.9%	67	106,911 108,202	Alcista	90,000	-16.3%	110,000	2.3%	85,000	-21.0%
Euro Stoxx 50	3,622	3,500	-3.4%	3,401	-6.1%	65	3,609 3,636	Alcista	3,300	-8.9%	3,600	-0.6%	3,000	-17.2%
Commodities														
Petr. WTI (barril)	55.49	55.40	-0.2%	57.11	2.9%	53	54.56 56.42	Bajista	52.50	-5.4%	57.50	3.6%	47.50	-14.4%
Oro (usd-onz)	1,489	1,505	1.1%	1,383	-7.1%	47	1,480 1,498	Lateral	1,400	-6.0%	1,500	0.8%	1,300	-12.7%
Plata (usd-onz)	17.82	17.86	0.2%	16.04	-10.0%	53	17.60 18.04	Alcista	16.50	-7.4%	18.50	3.8%	15.50	-13.0%
Cobre (usd-libra)	2.69	2.60	-3.5%	2.73	1.3%	66	2.67 2.71	Bajista	2.50	-7.1%	2.75	2.2%	2.25	-16.4%
ETFs														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,413	1,296	-8.3%	1,412	-0.1%	68	1,399 1,427	Lateral	1,000	-29.2%	1,400	-0.9%	800.00	-43.4%
Edz* (Emerg. 3XBear)	796	924	16.1%	890	11.8%	31	786 806	Bajista	800	0.5%	1,000	25.6%	1,250.00	57.0%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,560	1,476	-5.4%	1,340	-14.1%	59	1,553 1,568	Alcista	1,200	-23.1%	1,600	2.5%	900.00	-42.3%
Faz* (Finan. 3X Bear)	622	701	12.7%	815	31.1%	36	616 628	Bajista	650	4.5%	800	28.6%	950.00	52.8%

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.