

## Mercados Atentos al Brexit...

28 de agosto de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

### Mercado

- Los mercados en el mundo presentan movimientos negativos, ante el incremento de las probabilidades de un Brexit sin acuerdo, lo cual ha afectado a la libra esterlina y con poca información económica relevantes. En EUA, se dieron a conocer las Solicitudes de Hipoteca, mientras que en México se espera el Informe de Inflación de Banxico, en donde se actualizarán los estimados del Banco Central.

### Economía

- En Alemania se dio a conocer la Confianza Adelantada del Consumidor al mes de septiembre, la cual se mantuvo en 9.7 vs 9.6 estimado.
- En EUA, se dieron a conocer las Solicitudes de Hipotecas al 23 de agosto, las cuales presentaron una caída de -6.2% vs -0.9% del dato previo.
- En México se espera el reporte de Inflación de Banxico, en donde actualizaran sus expectativas de diferentes variables macroeconómicas.

### Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.14%, ante la debilidad de la Libra Esterlina y sin que se hayan publicado cifras relevantes.
- Peso: El peso mexicano se aprecia marginalmente -0.03% ubicándose en \$19.98, a la espera de que se conozcan las perspectivas de Banxico.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.05%, ubicándose cerca de los mínimos del año, atentos a datos económicos y estímulos monetarios.
- Libra: La libra se deprecia -0.63%, ante la posibilidad de que el Primer Ministro, Boris Johnson, busque suspender el Parlamento por cinco semanas, lo cual incrementaría la posibilidad de un Brexit sin acuerdo.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un decremento de -1.52pb, para ubicarse en 1.46%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un alza de -3.00pb, para ubicarse en 7.03%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando la baja de -0.19% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx baja -0.91%.
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el descenso de -0.19% del Nasdaq.

### Commodities

- Los commodities presentan movimientos positivos, destacando el alza de 1.35% de la plata.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.14	0.14%
Peso / Dólar	19.98	-0.03%
Yen / Dólar	105.72	-0.03%
Franco Suizo / Dólar	0.98	-0.02%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	0.20%
Dólar / Euro	1.11	-0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	-0.63%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.87	0.00
TIIE28	8.28	0.00
Udibono 10a	3.24	0.00
México 10a	7.03	3.00
Tbill 1M	2.06	-1.54
Libor 1M	2.14	-0.57
EUA 10a	1.46	-1.52
Japón 10a	-0.28	-0.80
Alemania 10a	-0.72	-2.97
Reino Unido 10a	0.45	-4.90
Francia 10a	-0.45	-3.48
España 10a	0.05	-2.95
Brasil 10a	7.40	-0.29
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	20,479	0.11%
Hang Seng	25,615	-0.19%
Euro Stoxx 50	3,340	-0.91%
Dax	11,601	-1.10%
Cac 40	5,334	-0.99%
Ibex 35	8,694	-0.40%
FTSE 100	7,072	-0.24%
Ibex 35	8,694	-0.40%
S&P/BMV IPC (Fut)	40,920	1.69%
Dow Jones (Fut)	25,703	-0.16%
S&P 500 (Fut)	2,862	-0.11%
Nasdaq (Fut)	7,549	-0.19%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,545.38	0.17%
Plata (usd-onz)	18.45	1.35%
Cobre (usd-libra)	2.55	0.12%
Petr. WTI (barril)	55.69	1.38%
Petr. Brent (barril)	60.13	1.04%
Mezcla Mex. (barril)	50.09	1.56%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

**Peso / Dólar \$20.02 (+0.59%)**



El TC del Peso frente al Dólar experimento un fuerte repunte y durante agosto ha llegado a acumular un alza del +6% (\$18.95-\$20.12), descontando un poco más del 61.8% (\$19.93) de la baja registrada entre diciembre y abril (\$20.65-\$19.75) y alcanzado nuestro 1er objetivo (\$20.00).

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.

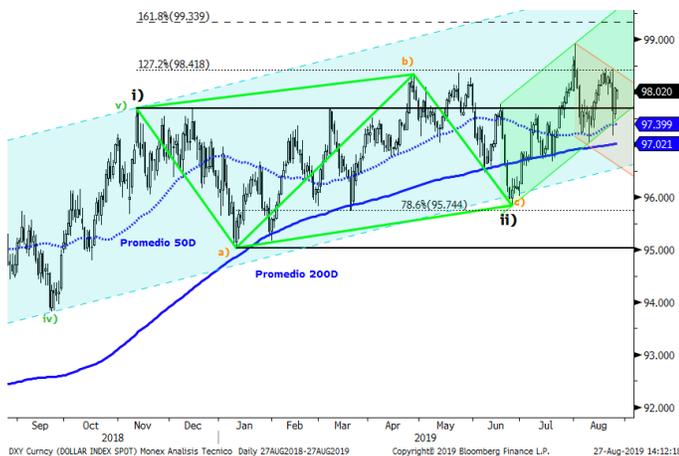
Consideramos que el alza reciente es indicativo del cambio de tendencia, y de que inclusive muy pronto podría superar el máximo de diciembre del año pasado (\$20.65).

Desde mediados de 2017, ha establecido soportes consecutivos alcistas (17.50-18.00-18.50-18.75 pesos), indicativo de que sigue vigente el movimiento direccional alcista de largo plazo.

Recomendación (CP): Compra \$18.85 (16abr19)

Objetivos: 20.50-21.00 pesos (Stop: 19.45)

**Índice Dólar \$98.02 (-0.06%)**



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 97.00 y 96.50 dólares, y de Resistencia entre 98.00 y 98.50 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).

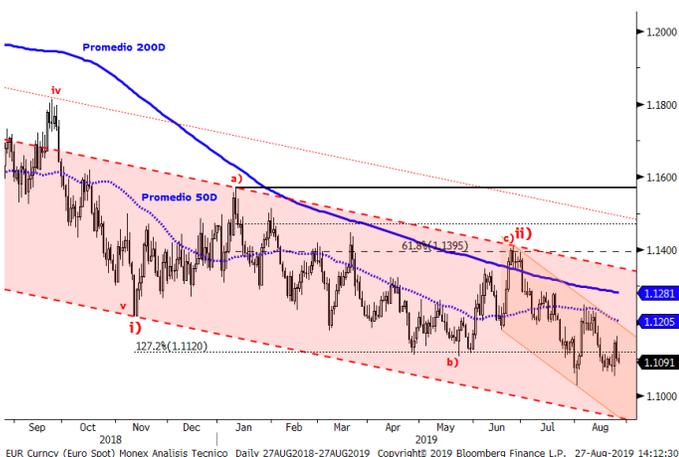
Debemos considerar que entre agosto de 2018 y junio de 2019 consolido (alcista) entre 94.00 y 98.00 dólares.

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 96.00)

**Dólar / Euro \$1.1090 (-0.11%)**



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 1.1100 y 1.1000 dólares, y de Resistencia entre 1.1200 y 1.1300 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 1.1400)

**S&P/BMV IPC 40,663 puntos (+1.45%)**



El índice S&P-BMV-IPC ha experimentado una fuerte caída y acumuló una baja del -13% 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 (39,271-45,600 puntos), deteniéndose hasta el momento en el Fibonacci-112.8% (38,461) de dicha alza. En tanto se mantenga por arriba de 38,500 puntos, podría colocarse entre 40,500 y 41,500 puntos. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 40,500 y 41,000 puntos, y de soporte entre 39,000 y 38,500 puntos. Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 41,500 puntos y su media de 50 días. Recomendación (CP): Venta 40,000 (23ago19) Objetivos: 37,000-35,000 puntos (Stop 41,500)

**Dow Jones 25,778 puntos (-0.47%)**



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). Con la baja reciente (-8%), se colocó por debajo de su promedio de 50 días y perforó la línea de soporte, aunque ha logrado mantenerse por arriba de su media de 200 días. En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,000 y 26,300 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), 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 26,700)

**Euro Stoxx50 3,370 puntos (+0.65%)**



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 3,400 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: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,450)

**Petróleo WTI \$55.00 (+2.55%)**



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 52.00 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 \$58.00 (24jun19)

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 57.50)

**Oro \$1,540 (+0.80%)**



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 1,430 y 1,400 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 (nuevo Stop 1,580)

**Cobre \$2.55 (+0.28%)**



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	%
<b>Divisas</b>														
Peso / Dólar	20.02	19.29	-3.7%	19.34	-3.4%	67	19.89 20.15	Lateral	19.50	-2.6%	20.00	-0.1%	20.50	2.4%
Índice Dólar	98.03	97.40	-0.6%	97.02	-1.0%	67	97.30 98.75	Alcista	96.00	-2.1%	99.00	1.0%	101.00	3.0%
Dólar / Euro	1.11	1.12	1.1%	1.13	1.7%	54	1.10 1.12	Bajista	1.10	-0.8%	1.14	2.8%	1.08	-2.6%
Dólar / Libra Est.	1.23	1.24	0.8%	1.28	4.0%	42	1.22 1.24	Bajista	1.20	-2.3%	1.24	0.9%	1.18	-4.0%
Yen / Dólar	105.78	107.37	1.5%	109.8	3.8%	54	105.16 106.40	Bajista	105.00	-0.7%	109.00	3.0%	111.00	4.9%
Real Bra. / Dólar	4.15	3.88	-6.6%	3.85	-7.2%	42	4.11 4.19	Lateral	4.00	-3.7%	4.15	-0.1%	4.25	2.3%
Dólar Canad. / Dólar	1.33	1.32	-0.9%	1.33	0.1%	71	1.33 1.33	Bajista	1.30	-2.2%	1.36	2.3%	1.38	3.8%
Yuan / Dólar	7.16	6.94	-3.1%	6.84	-4.4%	57	7.14 7.18	Alcista	6.95	-3.0%	7.15	-0.2%	7.30	1.9%
<b>Indices</b>														
S&P/BMV IPC	40,663	41,595	2.3%	42,674	4.9%	46	40,396 40,929	Bajista	38,000	-6.5%	43,000	5.7%	35,000	-13.9%
Dow Jones	25,778	26,603	3.2%	25,618	-0.6%	45	25,551 26,005	Lateral	25,000	-3.0%	27,000	4.7%	23,500	-8.8%
S&P 500	2,869	2,947	2.7%	2,803	-2.3%	45	2,844 2,894	Lateral	2,800	-2.4%	3,000	4.6%	2,600	-9.4%
Nasdaq	7,566	7,748	2.4%	7,253	-4.1%	46	7,487 7,645	Lateral	7,300	-3.5%	8,000	5.7%	6,800	-10.1%
FTSE 100	7,090	7,409	4.5%	7,193	1.5%	38	7,033 7,146	Bajista	7,000	-1.3%	7,500	5.8%	6,500	-8.3%
Dax	11,730	12,135	3.5%	11,658	-0.6%	43	11,627 11,833	Lateral	11,000	-6.2%	12,500	6.6%	10,500	-10.5%
Cac 40	5,387	5,481	1.7%	5,236	-2.8%	47	5,337 5,437	Lateral	5,100	-5.3%	5,600	4.0%	4,900	-9.0%
Ibex 35	8,729	9,053	3.7%	9,100	4.3%	42	8,658 8,800	Bajista	8,500	-2.6%	9,000	3.1%	8,000	-8.4%
FTSE MIB	20,991	21,309	1.5%	20,442	-2.6%	46	20,754 21,229	Lateral	20,000	-4.7%	22,000	4.8%	19,000	-9.5%
Nikkei	20,456	21,179	3.5%	21,271	4.0%	41	20,370 20,542	Bajista	19,000	-7.1%	22,000	7.5%	18,000	-12.0%
Hang Seng	25,664	27,514	7.2%	27,636	7.7%	35	25,476 25,852	Bajista	24,500	-4.5%	27,500	7.2%	23,000	-10.4%
Shanghai Shenzhen	3,817	3,789	-0.7%	3,568	-6.5%	57	3,796 3,838	Alcista	3,500	-8.3%	3,900	2.2%	3,200	-16.2%
Bovespa	97,061	101,888	5.0%	95,562	-1.5%	35	95,664 98,459	Lateral	90,000	-7.3%	105,000	8.2%	85,000	-12.4%
Euro Stoxx 50	3,370	3,440	2.1%	3,305	-2.0%	46	3,341 3,400	Lateral	3,200	-5.1%	3,500	3.8%	3,000	-11.0%
<b>Commodities</b>														
Petr. WTI (barril)	54.93	56.40	2.7%	56.12	2.2%	48	53.75 56.11	Bajista	52.50	-4.4%	57.50	4.7%	50.00	-9.0%
Oro (usd-onz)	1,543	1,445	-6.3%	1,328	-13.9%	70	1,529 1,557	Lateral	1,450	-6.0%	1,550	0.5%	1,400	-9.3%
Plata (usd-onz)	18.18	16.18	-11.0%	15.38	-15.4%	76	17.95 18.41	Lateral	18.00	-1.0%	17.00	-6.5%	16.50	-9.2%
Cobre (usd-libra)	2.55	2.65	4.0%	2.75	7.9%	39	2.52 2.57	Bajista	2.45	-3.9%	2.65	4.0%	2.35	-7.8%
<b>ETFs</b>														
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,188	1,373	15.6%	1,415	19.1%	38	1,162 1,214	Bajista	1,050	-11.6%	1,350	13.6%	850.00	-28.5%
Edz* (Emerg. 3XBear)	1,065	890	-16.4%	946	-11.1%	61	1,040 1,090	Lateral	950	-10.8%	1,150	8.0%	1,300.00	22.1%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,371	1,445	5.4%	1,249	-8.9%	46	1,346 1,395	Lateral	1,150	-16.1%	1,650	20.4%	900.00	-34.3%
Faz* (Finan. 3X Bear)	796	786	-1.2%	931	16.9%	53	778 814	Bajista	700	-12.1%	850	6.8%	1,000.00	25.6%

## 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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.