

## Posible Acuerdo para el Brexit...

17 de octubre 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 en Europa, y a la espera del dato de la Producción Industrial en EUA. Además, los mercados se mantienen atentos principalmente a un posible acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea, lo cual evitaría una salida abrupta hacia el próximo 31 de octubre, dicho acuerdo aún se encuentra sujeto a la aprobación parlamentaria de ambas partes. En México no se darán a conocer datos económicos relevantes.

### Economía

- En Asia no se dieron a conocer cifras económicas de relevancia.
- En Reino Unido, se dio a conocer las Ventas Minoristas de septiembre, las cuales no presentaron cambios vs -0.2% previsto y -0.2% anterior.
- En EUA, se publicará la Producción Industrial de septiembre, las cuales se estima que presente un ajuste de -0.2% vs 0.6% previo. Además, se dará a conocer el dato de Inicio de Construcción de Nuevas Viviendas del mes de septiembre, el cual se espera que se ubique en 1,320K vs 1,364k del dato anterior.
- En México, no se darán a conocer datos económicos relevantes.

### Divisas

- Índice Dólar: se deprecia -0.36%, a la expectativa de un posible primer acuerdo parcial entre EUA y China.
- Peso: El peso mexicano se aprecia marginalmente -0.09%, ubicándose en \$19.18, sin datos económicos relevantes en México.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia 0.44%, luego de que se diera a conocer un posible acuerdo en la salida de Reino Unido de la Unión Europea.
- Libra: La libra se aprecia 0.25%, luego de un eventual acuerdo por un Brexit con acuerdo, el cual aún se encuentra sujeto a aprobación.

### Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un avance de 2.80pb, para ubicarse en 1.77%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un incremento de 2.54pb, para ubicarse en 6.81%.

### Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el incremento de 0.69% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.24%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.44% del Nasdaq.

### Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría negativo, en donde el precio del petróleo WTI presenta un ajuste de -0.73%.

### Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.65	-0.36%
Peso / Dólar	19.18	-0.09%
Yen / Dólar	108.74	-0.02%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.54%
Dólar Canad. / Dólar	1.32	-0.23%
Dólar / Euro	1.11	0.44%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.25%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	2.00
TIIE28	8.00	0.00
Udibono 10a	3.11	-1.93
México 10a	6.81	2.54
Tbill 1M	1.71	0.50
Libor 1M	1.89	-0.16
EUA 10a	1.77	2.80
Japón 10a	-0.16	0.80
Alemania 10a	-0.38	1.27
Reino Unido 10a	0.72	0.66
Francia 10a	-0.08	1.85
España 10a	0.27	1.51
Brasil 10a	6.65	0.89
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,452	-0.09%
Hang Seng	26,848	0.69%
Euro Stoxx 50	3,608	0.24%
Dax	12,718	0.38%
Cac 40	5,704	0.12%
Ibex 35	9,421	0.36%
FTSE 100	7,204	0.50%
Ibex 35	9,421	0.36%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,896	0.41%
Dow Jones (Fut)	27,031	0.34%
S&P 500 (Fut)	3,003	0.37%
Nasdaq (Fut)	7,984	0.44%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,488.86	-0.09%
Plata (usd-onz)	17.52	0.69%
Cobre (usd-libra)	2.60	0.54%
Petr. WTI (barril)	52.97	-0.73%
Petr. Brent (barril)	59.03	-0.66%
Mezcla Mex. (barril)	47.53	0.34%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg





**Petróleo WTI \$53.30 (+0.95%)**



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 55.00 y 57.00 dólares, y de soporte entre 52.00 y 50.00 dólares.

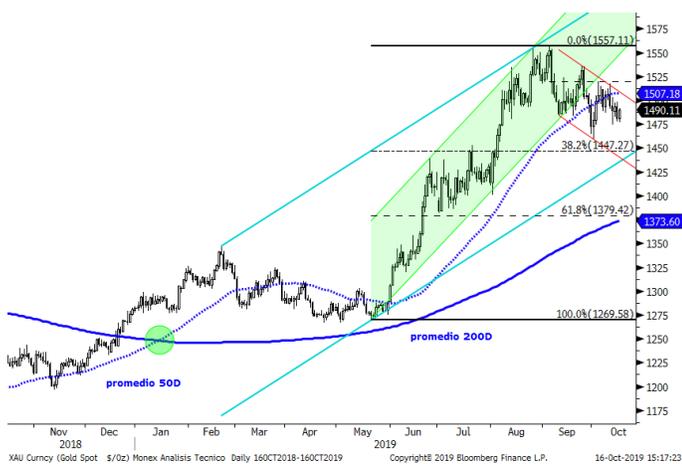
Consideramos que en abril concluyó la segunda fase (ola-B) del proceso de ajuste correctivo (A-B-C), que inicio en octubre del año pasado.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de \$63.00 dólares.

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

Objetivos: 50.00-45.00 dólares (Stop 57.00)

**Oro \$1,490 (+0.61%)**



El precio del Oro experimento extendió su avance y acumuló un alza del +23% desde el mínimo de abril (\$1,266-\$1,557), y del +34% desde el mínimo de agosto de 2018 (\$1,160-\$1,557), descontando el 200% (\$1,555) de la baja registrada entre septiembre de 2017 y agosto de 2018 (\$1,357-\$1,160).

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.

Consideramos que a principios de septiembre podría haber concluido el movimiento alcista desarrollado los últimos 12 meses (\$1,160-\$1,557), deteniéndose en la zona potencial de reversión alrededor de los 1,550 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 \$2.59 (-1.03%)**



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 del soporte clave de \$2.50 dólares.

De volver a 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: 2.30-2.15 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
<b>Divisas</b>													
Peso / Dólar	19.22	19.63	2.1%	19.26	0.2%	34	19.13 19.31	Bajista	19.00	-1.1%	19.50	1.5%	20.00
Índice Dólar	98.01	98.45	0.4%	97.37	-0.7%	34	97.45 98.57	Lateral	96.00	-2.1%	100.00	2.0%	102.00
Dólar / Euro	1.11	1.10	-0.3%	1.12	1.3%	39	1.10 1.11	Bajista	1.08	-2.5%	1.13	2.0%	1.06
Dólar / Libra Est.	1.28	1.23	-4.0%	1.27	-0.9%	60	1.27 1.30	Lateral	1.24	-3.3%	1.28	-0.2%	1.22
Yen / Dólar	108.77	107.10	-1.5%	109.1	0.3%	71	108.35 109.19	Bajista	106.00	-2.5%	110.00	1.1%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.15	4.10	-1.3%	3.90	-6.0%	64	4.13 4.18	Alcista	4.00	-3.7%	4.20	1.1%	4.30
Dólar Canad. / Dólar	1.32	1.33	0.5%	1.33	0.6%	57	1.32 1.32	Bajista	1.30	-1.5%	1.35	2.2%	1.37
Yuan / Dólar	7.09	7.09	0.0%	6.88	-3.1%	43	7.08 7.11	Lateral	7.00	-1.3%	7.20	1.5%	7.35
<b>Indices</b>													
S&P/BMV IPC	43,538	41,818	-4.0%	42,831	-1.6%	57	43,300 43,777	Lateral	40,000	-8.1%	44,000	1.1%	37,000
Dow Jones	27,002	26,481	-1.9%	26,001	-3.7%	58	26,855 27,149	Alcista	25,000	-7.4%	27,000	0.0%	23,500
S&P 500	2,990	2,939	-1.7%	2,858	-4.4%	57	2,975 3,004	Alcista	2,800	-6.3%	3,000	0.3%	2,600
Nasdaq	7,920	7,720	-2.5%	7,447	-6.0%	60	7,877 7,964	Alcista	7,300	-7.8%	8,000	1.0%	6,800
FTSE 100	7,168	7,237	1.0%	7,258	1.3%	47	7,120 7,216	Bajista	6,800	-5.1%	7,500	4.6%	6,300
Dax	12,670	12,044	-4.9%	11,854	-6.4%	64	12,566 12,774	Alcista	11,500	-9.2%	12,800	1.0%	10,500
Cac 40	5,697	5,502	-3.4%	5,361	-5.9%	60	5,655 5,739	Alcista	5,200	-8.7%	5,700	0.1%	4,700
Ibex 35	9,387	8,933	-4.8%	9,131	-2.7%	64	9,315 9,458	Lateral	8,500	-9.4%	9,500	1.2%	8,000
FTSE MIB	22,428	21,426	-4.5%	20,960	-6.5%	62	22,256 22,600	Alcista	20,000	-10.8%	22,500	0.3%	18,000
Nikkei	22,473	21,213	-5.6%	21,217	-5.6%	69	22,350 22,596	Lateral	20,000	-11.0%	22,500	0.1%	18,500
Hang Seng	26,664	26,166	-1.9%	27,657	3.7%	58	26,487 26,842	Bajista	24,000	-10.0%	27,000	1.3%	22,000
Shanghai Shenzhen	3,923	3,828	-2.4%	3,671	-6.4%	56	3,895 3,951	Alcista	3,500	-10.8%	4,000	2.0%	3,250
Bovespa	105,421	102,122	-3.1%	98,333	-6.7%	57	104,447 106,395	Alcista	90,000	-14.6%	105,000	-0.4%	85,000
Euro Stoxx 50	3,599	3,451	-4.1%	3,376	-6.2%	63	3,569 3,630	Alcista	3,100	-13.9%	3,600	0.0%	2,900
<b>Commodities</b>													
Petr. WTI (barril)	53.32	55.31	3.7%	56.86	6.6%	44	52.22 54.42	Bajista	50.00	-6.2%	55.00	3.2%	45.00
Oro (usd-onz)	1,490	1,507	1.1%	1,374	-7.8%	47	1,477 1,503	Lateral	1,400	-6.0%	1,550	4.0%	1,250
Plata (usd-onz)	17.40	17.74	2.0%	15.94	-8.4%	45	17.16 17.63	Lateral	16.50	-5.2%	18.50	6.3%	15.00
Cobre (usd-libra)	2.59	2.59	0.0%	2.73	5.3%	49	2.56 2.62	Bajista	2.50	-3.4%	2.75	6.3%	2.25
<b>ETFs</b>													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,351	1,260	-6.7%	1,408	4.2%	57	1,338 1,364	Bajista	1,000	-26.0%	1,400	3.6%	800.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	837	964	15.2%	902	7.8%	38	821 853	Bajista	850	1.6%	1,000	19.5%	1,300.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,487	1,452	-2.3%	1,312	-11.8%	55	1,475 1,499	Alcista	1,200	-19.3%	1,600	7.6%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	657	724	10.2%	843	28.4%	40	647 667	Bajista	650	-1.1%	800	21.8%	950.00

## 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.