Mercados Negativos Ante Incertidumbre…

23 de octubre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría negativos, luego de que el reporte de Texas Instruments generara preocupación sobre el sector tecnológico a nivel global. Adicionalmente, los mercados se encuentran atentos a las noticias sobre la investigación de juicio político contra Donald Trump, luego del testimonio de William Taylor, embajador de EUA en Ucrania. Asimismo, los inversionistas se encuentran atentos al Brexit, ya que el riesgo de que se dé la salida sin un acuerdo parece disminuir, no obstante, podría ser necesario que la Unión Europea otorgue una prórroga hasta el 31 de enero. Dentro de los reportes corporativos en EUA que destacarán el día de hoy se encuentran: Microsoft, Ford, eBay, Boing, Tesla, Caterpillar y PayPal. Además, en México, también será una jornada intensiva en cuanto a publicación de resultados trimestrales.

Economía

- En Asia no se publicaron datos económicos relevantes.
- En la Eurozona, se publicará la cifra adelantada de octubre de Confianza del Consumidor, la cual podría ubicarse en -6.8 vs -6.5 anterior.
- En Francia, se dio a conocer la Confianza del Sector Manufacturero de octubre, la cual se ubicó en 99 vs 102 esperado y 102 previo. Además, se publicó la Confianza de Negocios de octubre, la cual se situó en 105 vs 106 estimado y 106 anterior.
- En EUA y México no se darán a conocer cifras económicas de relevancia.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia 0.05%, sin que se esperen cifras económicas de relevancia, y con los inversionistas buscando activos seguros.
- Peso: El peso mexicano se deprecia 0.07%, ubicándose en $19.16, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.
- Euro: El euro frente al dólar se deprecia -0.04%, luego de que se diera a conocer la Confianza del Consumidor en la Eurozona, así como la Confianza del Sector Manufacturero y de Negocios en Francia.
- Libra: La libra se aprecia 0.02%, luego de que el primer ministro británico, Boris Johnson, ganara la votación para su proyecto de ley Brexit, pero con el riesgo de que no alcance a estar listo para la fecha límite del 31 de octubre.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta una caída de -2.45pb, para ubicarse en 1.74%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un incremento de 2.18pb, para ubicarse en 6.87%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el decremento de -0.82% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx cae -0.45%
- En EUA, los futuros operan a la baja, destacando el retroceso de -0.34% del Dow Jones.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño positivo, con los inversionistas buscando activos refugio; mientras que las cotizaciones de petróleo caen, debido a un aumento en los inventarios de crudo en EUA.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.58	0.05%
Peso / Dólar	19.16	0.07%
Yen / Dólar	108.44	-0.05%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.02%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	-0.01%
Dólar / Euro	1.11	-0.04%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.02%
Mdo. Dinero	**Actual**	**pb**
Cetes28	7.65	0.00
TIIE28	8.00	0.44
Udibono 10a	3.09	0.53
México 10a	6.87	2.18
Tbill 1M	1.74	-1.28
Libor 1M	1.82	-2.73
EUA 10a	1.74	-2.45
Japón 10a	-0.14	-0.95
Alemania 10a	-0.41	-3.64
Reino Unido 10a	0.67	-4.04
Francia 10a	-0.10	-3.44
España 10a	0.23	-2.86
Brasil 10a	6.60	-0.20
Accionarios	**Actual**	**Var %**
Nikkei	22,625	0.34%
Hang Seng	26,567	-0.82%
Euro Stoxx 50	3,588	-0.45%
Dax	12,753	-0.02%
Cac 40	5,621	-0.64%
Ibex 35	9,348	-0.34%
FTSE 100	7,229	0.23%
Ibex 35	9,348	-0.34%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,631	-0.16%
Dow Jones (Fut)	26,672	-0.34%
S&P 500 (Fut)	2,987	-0.25%
Nasdaq (Fut)	7,844	-0.19%
Commodities	**Actual**	**Var %**
Oro (usd-onz)	1,492.27	0.31%
Plata (usd-onz)	17.54	0.09%
Cobre (usd-libra)	2.63	-0.23%
Petr. WTI (barril)	53.92	-1.03%
Petr. Brent (barril)	59.22	-0.80%
Mezcla Mex. (barril)	46.97	2.94%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

Peso / Dólar $19.13 (+0.03%)

El TC del Peso frente al Dólar continuó con su caída y se colocó ya por debajo su promedio de 200 días, lo que posibilita que siga cayendo hasta el nivel psicológico de los 19.00 pesos.
En el Corto plazo, nuevo rango de Soporte entre 19.15 y 19.00 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 $97.45 (+0.13%)

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 $1.1130 (-0.18%)

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 43,375 puntos (-0.07%)

El índice S&P-BMV-IPC desde mediados de agosto experimentó un fuerte repunte (+14%), 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 26,788 puntos (-0.15%)

El índice Dow-Jones volvió a detener su avance 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 la baja reciente, el índice volvió a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días, por lo que ahora deberá definir la validación o el rompimiento del soporte.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 26,700 y 27,000 puntos, y de soporte entre 26,000 y 25,700 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: 25,000-23,500 puntos (Stop 27,300)

Euro Stoxx50 3,605 puntos (+0.13%)

El índice Euro-Stox50 volvió a colocarse sobre la línea de resistencia que une los máximos de octubre de 2017 y enero de 2018 (3,708-3,687).

Cabe señalar, que con el alza reciente ha vuelto a colocarse por arriba de sus promedios de 50 y 200 días.

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.

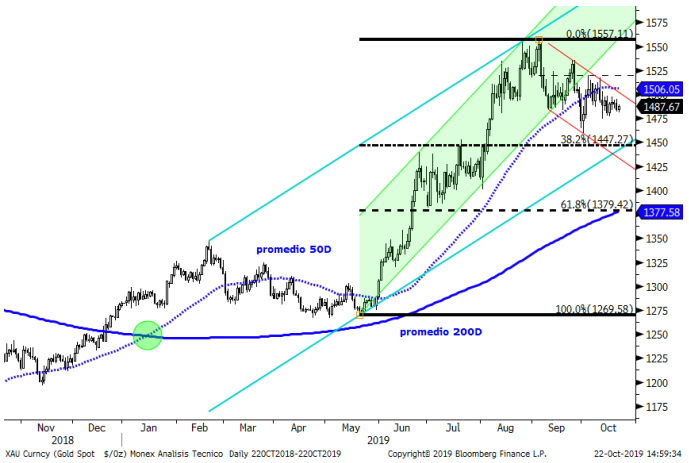
Recomendación (CP): Venta especulativa 3,450 (22abr19)

Objetivo: 3,150-3,000 puntos (nuevo Stop 3,650)

Petróleo WTI $54.15 (+1.69%)

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 $1,488 (+0.24%)



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 de 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 $2.64 (-0.36%)

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	%
Divisas															
Peso / Dólar	19.14	19.60	2.4%	19.26	0.6%	33	19.08	19.20	Bajista	19.00	-0.7%	20.00	4.5%	20.00	4.5%
Índice Dólar	97.48	98.44	1.0%	97.40	-0.1%	33	96.90	98.06	Lateral	96.00	-1.5%	100.00	2.6%	102.00	4.6%
Dólar / Euro	1.11	1.10	-0.9%	1.12	0.7%	35	1.11	1.12	Bajista	1.08	-3.0%	1.13	1.5%	1.05	-5.7%
Dólar / Libra Est.	1.29	1.24	-4.1%	1.27	-1.4%	62	1.28	1.30	Lateral	1.26	-2.3%	1.31	1.6%	1.24	-3.9%
Yen / Dólar	108.47	107.31	-1.1%	109.1	0.6%	69	108.24	108.70	Bajista	106.00	-2.3%	110.00	1.4%	113.00	4.2%
Real Bra. / Dólar	4.08	4.11	0.9%	3.91	-4.1%	58	4.05	4.11	Alcista	4.00	-1.9%	4.20	3.0%	4.30	5.4%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.33	1.2%	1.33	1.4%	44	1.31	1.31	Bajista	1.30	-0.7%	1.35	3.1%	1.37	4.6%
Yuan / Dólar	7.08	7.10	0.3%	6.88	-2.8%	33	7.06	7.09	Lateral	7.00	-1.1%	7.20	1.7%	7.35	3.9%
Indices															
S&P/BMV IPC	43,364	42,069	-3.0%	42,857	-1.2%	57	43,128	43,599	Lateral	40,000	-7.8%	44,000	1.5%	37,000	-14.7%
Dow Jones	26,788	26,539	-0.9%	26,075	-2.7%	53	26,690	26,887	Alcista	25,000	-6.7%	27,000	0.8%	23,500	-12.3%
S&P 500	2,996	2,947	-1.7%	2,868	-4.3%	58	2,985	3,007	Alcista	2,800	-6.5%	3,000	0.1%	2,600	-13.2%
Nasdaq	7,875	7,745	-1.6%	7,479	-5.0%	58	7,826	7,924	Alcista	7,300	-7.3%	8,000	1.6%	6,800	-13.6%
FTSE 100	7,212	7,232	0.3%	7,266	0.7%	44	7,170	7,255	Bajista	6,800	-5.7%	7,500	4.0%	6,300	-12.7%
Dax	12,755	12,123	-5.0%	11,895	-6.7%	66	12,683	12,826	Alcista	11,500	-9.8%	12,800	0.4%	10,500	-17.7%
Cac 40	5,658	5,529	-2.3%	5,379	-4.9%	55	5,629	5,686	Alcista	5,200	-8.1%	5,700	0.7%	4,700	-16.9%
Ibex 35	9,380	8,981	-4.3%	9,143	-2.5%	64	9,321	9,440	Lateral	8,500	-9.4%	9,500	1.3%	8,000	-14.7%
FTSE MIB	22,487	21,572	-4.1%	21,033	-6.5%	63	22,360	22,614	Alcista	20,000	-11.1%	22,500	0.1%	18,000	-20.0%
Nikkei	22,549	21,315	-5.5%	21,235	-5.8%	70	22,473	22,624	Lateral	20,000	-11.3%	22,500	-0.2%	18,500	-18.0%
Hang Seng	26,786	26,227	-2.1%	27,680	3.3%	59	26,642	26,931	Bajista	24,000	-10.4%	27,000	0.8%	22,000	-17.9%
Shanghai Shenzhen	3,896	3,838	-1.5%	3,687	-5.4%	52	3,871	3,921	Alcista	3,500	-10.2%	4,000	2.7%	3,250	-16.6%
Bovespa	107,197	102,290	-4.6%	98,659	-8.0%	62	106,336	108,059	Alcista	90,000	-16.0%	105,000	-2.0%	80,000	-25.4%
Euro Stoxx 50	3,605	3,471	-3.7%	3,387	-6.0%	62	3,587	3,623	Alcista	3,100	-14.0%	3,600	-0.1%	2,900	-19.6%
Commodities															
Petr. WTI (barril)	54.16	55.35	2.2%	56.99	5.2%	49	53.28	55.04	Bajista	50.00	-7.7%	55.00	1.6%	45.00	-16.9%
Oro (usd-onz)	1,488	1,506	1.2%	1,378	-7.4%	46	1,480	1,495	Lateral	1,400	-5.9%	1,550	4.2%	1,250	-16.0%
Plata (usd-onz)	17.52	17.79	1.5%	15.98	-8.8%	48	17.34	17.70	Lateral	16.50	-5.8%	18.50	5.6%	15.00	-14.4%
Cobre (usd-libra)	2.64	2.59	-1.7%	2.73	3.4%	57	2.61	2.66	Bajista	2.50	-5.1%	2.75	4.3%	2.25	-14.6%
ETFs															
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,378	1,272	-7.7%	1,410	2.3%	59	1,364	1,392	Bajista	1,000	-27.4%	1,400	1.6%	800.00	-41.9%
Edz* (Emerg. 3XBear)	817	949	16.2%	896	9.6%	36	804	831	Bajista	800	-2.1%	1,000	22.3%	1,300.00	59.0%
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,521	1,460	-4.0%	1,325	-12.9%	58	1,501	1,540	Alcista	1,200	-21.1%	1,600	5.2%	900.00	-40.8%
Faz* (Finan. 3X Bear)	648	715	10.5%	830	28.1%	37	641	654	Bajista	650	0.4%	800	23.6%	950.00	46.7%

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	brodriguezo1@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 ± 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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.