

Atención Total al Brexit...

21 de octubre de 2019

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, validando pocos datos económicos en la agenda, y centrandó su atención en el Brexit. Sobre este tema, es bueno destacar que existe la posibilidad de que hoy se presenten votaciones en el parlamento británico. Diversos especialistas señalan que la clave sobre dicho proceso se encuentra en la capacidad del primer ministro británico para alcanzar los votos suficientes para la aprobación de las leyes, para posteriormente validar una salida ordenada del Reino Unido de la UE. En el ámbito corporativo, destacan los reportes financieros tanto en EUA y México, esperando en el ámbito local una intensa semana de reportes.

Economía

- En Japón se dieron a conocer las exportaciones e importaciones al mes de septiembre, las cuales presentaron caídas de -5.2% y -1.2% vs -3.7% y -2.8% estimado, además del Índice de Actividad Industrial, con 0.0% vs 0.1% estimado.
- En China se dio a conocer el dato de Precios de Nuevas Casas al Mes de septiembre, el cual presentó un avance de 0.53% vs 0.58% previo.
- En la Eurozona no se esperan datos económicos relevantes.
- En Alemania se publicó la inflación al mes de septiembre, la cual presentó un aumento de 0.1% vs -0.1% estimado.
- En EUA no se darán a conocer datos económicos relevantes.

Divisas

- Índice Dólar: se aprecia -0.07%, validando poca información económica en EUA, pero con atención total al desarrollo del Brexit.
- Peso: El peso mexicano se deprecia marginalmente -0.20%, ubicándose en \$19.14, sin que se hayan dado a conocer datos económicos relevantes.
- Euro: El euro frente al dólar se aprecia -0.02%, luego de que la atención en cuanto a información económica se centrara en Alemania.
- Libra: La libra se aprecia -0.02%, luego de que se avanzara en el tema del Brexit durante el fin de semana.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un avance de 1.76pb, para ubicarse en 1.77%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un ajuste de -5.45pb, para ubicarse en 6.81%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron positivas, destacando el incremento de 0.25% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.42%.
- En EUA, los futuros operan al alza, destacando el avance de 0.27% del Nasdaq.

Commodities

- Los metales preciosos muestran un desempeño en su mayoría positivo, dejando en el contexto ligeramente negativo a los precios del petróleo.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.21	-0.07%
Peso / Dólar	19.14	0.20%
Yen / Dólar	108.56	0.10%
Franco Suizo / Dólar	0.99	-0.03%
Dólar Canad. / Dólar	1.31	-0.13%
Dólar / Euro	1.12	0.02%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	-0.02%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	2.00
TIIIE28	8.00	0.12
Udibono 10a	3.08	-1.90
México 10a	6.81	-5.45
Tbill 1M	1.73	4.33
Libor 1M	1.85	0.39
EUA 10a	1.77	1.76
Japón 10a	-0.13	0.85
Alemania 10a	-0.35	3.19
Reino Unido 10a	0.75	4.16
Francia 10a	-0.05	2.99
España 10a	0.28	3.75
Brasil 10a	6.55	0.42
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	22,549	0.25%
Hang Seng	26,726	0.02%
Euro Stoxx 50	3,594	0.42%
Dax	12,725	0.72%
Cac 40	5,646	0.16%
Ibex 35	9,373	0.46%
FTSE 100	7,161	0.15%
Ibex 35	9,373	0.46%
S&P/BMV IPC (Fut)	43,502	-0.77%
Dow Jones (Fut)	26,784	0.11%
S&P 500 (Fut)	2,995	0.22%
Nasdaq (Fut)	7,902	0.27%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,491.74	0.11%
Plata (usd-onz)	17.72	0.98%
Cobre (usd-libra)	2.65	0.51%
Petr. WTI (barril)	53.36	-0.78%
Petr. Brent (barril)	58.82	-1.01%
Mezcla Mex. (barril)	46.10	-1.87%

S&P/BMV IPC 43,147 puntos (-0.77%)



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 26,770 puntos (-0.95%)



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 3,579 puntos (-0.26%)



El índice Euro-Stoxx50 volvió a detener su avance 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 la baja de esta semana ha vuelto a colocarse entre sus promedios de 50 y 200 días.

En el Corto plazo, nuevo rango de Resistencia entre 3,550 y 3,600 puntos, y de soporte entre 3,400 y 3,350 puntos.

Las probabilidades favorecerán el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de 3,450 puntos y/o de su promedio de 50 días, reconociendo que deberá romper debajo de 3,300 puntos para poder confirmar cambio de tendencia.

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

Objetivo: 3,150-3,000 puntos (Stop 3,600)

Petróleo WTI \$53.75 (-0.35%)



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 (-0.09%)



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 \$2.64 (+1.54%)



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	19.13	19.62	2.6%	19.26	0.7%	31	19.06 19.19	Bajista	19.00	-0.7%	20.00	4.6%	20.00
Índice Dólar	97.27	98.45	1.2%	97.38	0.1%	31	96.70 97.84	Bajista	96.00	-1.3%	100.00	2.8%	102.00
Dólar / Euro	1.12	1.10	-1.1%	1.12	0.4%	31	1.11 1.12	Bajista	1.08	-3.3%	1.13	1.2%	1.05
Dólar / Libra Est.	1.29	1.23	-4.7%	1.27	-1.8%	68	1.28 1.31	Lateral	1.26	-2.7%	1.31	1.2%	1.24
Yen / Dólar	108.40	107.21	-1.1%	109.1	0.6%	74	108.10 108.70	Bajista	106.00	-2.2%	110.00	1.5%	113.00
Real Bra. / Dólar	4.12	4.11	-0.3%	3.91	-5.1%	58	4.09 4.15	Alcista	4.00	-2.9%	4.20	2.0%	4.30
Dólar Canad. / Dólar	1.31	1.33	1.0%	1.33	1.2%	50	1.31 1.32	Bajista	1.30	-1.0%	1.35	2.9%	1.37
Yuan / Dólar	7.08	7.10	0.2%	6.88	-2.9%	35	7.06 7.10	Lateral	7.00	-1.2%	7.20	1.7%	7.35
Indices													
S&P/BMV IPC	43,179	41,954	-2.8%	42,846	-0.8%	59	42,956 43,401	Lateral	40,000	-7.4%	44,000	1.9%	37,000
Dow Jones	26,770	26,521	-0.9%	26,037	-2.7%	58	26,651 26,890	Alcista	25,000	-6.6%	27,000	0.9%	23,500
S&P 500	2,986	2,944	-1.4%	2,863	-4.1%	57	2,974 2,998	Alcista	2,800	-6.2%	3,000	0.5%	2,600
Nasdaq	7,868	7,736	-1.7%	7,462	-5.2%	59	7,822 7,915	Alcista	7,300	-7.2%	8,000	1.7%	6,800
FTSE 100	7,151	7,237	1.2%	7,262	1.6%	45	7,110 7,191	Bajista	6,800	-4.9%	7,500	4.9%	6,300
Dax	12,634	12,086	-4.3%	11,876	-6.0%	64	12,553 12,715	Alcista	11,500	-9.0%	12,800	1.3%	10,500
Cac 40	5,636	5,517	-2.1%	5,370	-4.7%	58	5,604 5,669	Alcista	5,200	-7.7%	5,700	1.1%	4,700
Ibex 35	9,330	8,955	-4.0%	9,137	-2.1%	62	9,271 9,388	Lateral	8,500	-8.9%	9,500	1.8%	8,000
FTSE MIB	22,322	21,499	-3.7%	20,999	-5.9%	62	22,185 22,458	Alcista	20,000	-10.4%	22,500	0.8%	18,000
Nikkei	22,493	21,276	-5.4%	21,228	-5.6%	69	22,392 22,594	Alcista	20,000	-11.1%	22,500	0.0%	18,500
Hang Seng	26,720	26,198	-2.0%	27,668	3.5%	58	26,560 26,879	Bajista	24,000	-10.2%	27,000	1.0%	22,000
Shanghai Shenzhen	3,869	3,831	-1.0%	3,678	-4.9%	48	3,842 3,897	Lateral	3,500	-9.5%	4,000	3.4%	3,250
Bovespa	104,674	102,193	-2.4%	98,518	-5.9%	58	103,936 105,413	Alcista	90,000	-14.0%	105,000	0.3%	80,000
Euro Stoxx 50	3,579	3,461	-3.3%	3,382	-5.5%	61	3,558 3,601	Alcista	3,100	-13.4%	3,600	0.6%	2,900
Commodities													
Petr. WTI (barril)	53.76	55.39	3.0%	56.93	5.9%	46	52.80 54.72	Bajista	50.00	-7.0%	55.00	2.3%	45.00
Oro (usd-onz)	1,491	1,507	1.1%	1,376	-7.7%	47	1,481 1,500	Lateral	1,400	-6.1%	1,550	4.0%	1,250
Plata (usd-onz)	17.55	17.77	1.3%	15.96	-9.1%	48	17.36 17.74	Lateral	16.50	-6.0%	18.50	5.4%	15.00
Cobre (usd-libra)	2.64	2.59	-1.9%	2.73	3.3%	58	2.61 2.66	Bajista	2.50	-5.2%	2.75	4.2%	2.25
ETFs													
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,340	1,267	-5.5%	1,409	5.1%	60	1,326 1,354	Bajista	1,000	-25.4%	1,400	4.5%	800.00
Edz* (Emerg. 3XBear)	839	956	13.9%	899	7.1%	36	826 852	Bajista	800	-4.6%	1,000	19.2%	1,300.00
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,499	1,456	-2.8%	1,318	-12.1%	53	1,476 1,522	Alcista	1,200	-19.9%	1,600	6.7%	900.00
Faz* (Finan. 3X Bear)	648	719	10.9%	837	29.1%	40	641 655	Bajista	650	0.3%	800	23.4%	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.