

COMENTARIOS MERCADO

2019 12 02

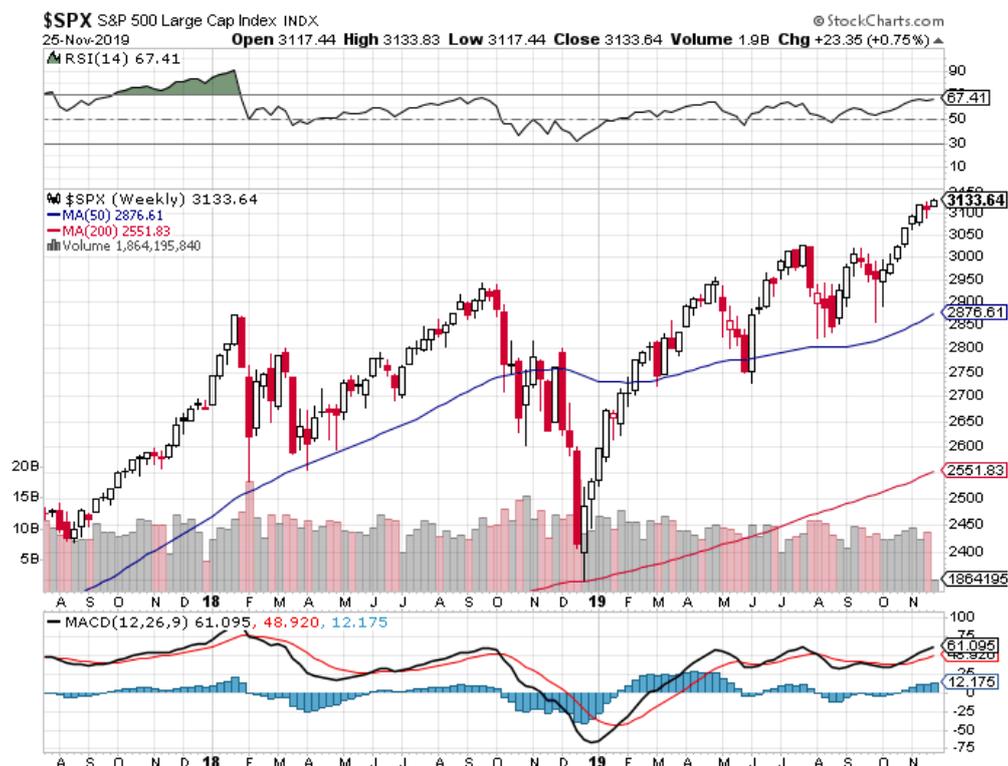
Mercado – Modo **"Bull Confirmed"** = Mantenerse invertido

Mercado de alza continua - el S&P 500 debería de continuar en diciembre (Santa Claus Rally)

Los 3 temas que mueven el mercado =

- ganancias corporativas positivas,
- el estímulo monetario por parte del FED y
- el posible acuerdo entre USA y la China sobre la guerra comercial

Los inversionistas se mantienen enfocados en las ganancias corporativas y no en el impeachment de Trump, tampoco en la guerra comercial con la China, ni en el FED, ni siquiera en el Brexit – resultado de concentrarse en ganancias corporativas = los índices suben



INDICATORS

1) ADVANCE vs DECLINE = POSITIVO

Advance (Acciones cuyos precios suben)

Decline (acciones cuyos precios bajan)

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2019/11/Advance-Decline-2019.11.29.pdf>

Puntos importantes:

- Advance/Decline = Modo **"Bull Confirmed"** – muy positivo
– mantenerse invertido

2) SECTORES = POSITIVO

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2019/11/Sectores-2019.11.29.pdf>

Positivos:

Casi todo vuelve a positivo = el mercado debería de continuar al alza

Negativos:

las acciones de pequeña capitalización (IWM) se mantiene muy bajo – debería de estar por encima del SPY – pero continúan mejorado de una manera importante

3) SENTIR DE LOS INVERSIONISTAS (AAII) = POSITIVO

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2019/11/AAII-Sentiment-Survey-2019.11.29.pdf>

Sentir positivo de los inversionistas (33.64%) cae por debajo del histórico (38.5%) = positivo para los índices bursátiles a corto plazo

4) CURVA DE RENDIMIENTO (Yield Curve) - POSITIVO

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2019/11/Curva-Yields-2019.11.29.pdf>

- Positivos: -

Todos los retornos se mantienen en positivo – la curva vuelve a la normalidad y la economía se aleja de una recesión

- Negativos:

- Pendientes:

- Que el FED no continúe bajando las tasas de interés
- Que el FED no inyecte más liquides en los mercados (\$60 billones mensuales)
- El efecto de la política de Trump de subir los aranceles a los productos chinos – esto debería hacer que la curva de retornos se ponga en positivo

CONCLUSION:

Mantenerse invertido –

Riesgos:

- [Un nuevo riesgo para los mercados = el alza en el dólar](#)
- El intento de los demócratas de sacar a Trump de la Presidencia vía Impeachment – crea una “guerra civil” política y divide a la nación de una manera radical – podría ser negativo para los índices bursátiles pero el FED tendría que inyectar liquides para contrarrestar cualquier evento negativo derivado del impeachment (ya lo está haciendo) – algo similar al caso de Bill Clinton, donde los índices rompieron nivel récords durante el Impeachment
- [Fed Continua inyectando liquides al sistema vía repos – aun mas que en la crisis](#) financiera del 2008 -el monto de activos en sus estados financieros se refleja que estaría creciendo a una velocidad nunca vista – Riesgo = que el FED deje de inyectarle liquides al mercado



- Que la guerra comercial con la China termine en una recesión (USA y global) – este riesgo se reduce cuando USA y la China firmen el acuerdo parcial en Chile durante la reunión del G20
- FED – el FED bajo las tasas de interés en un 0.25% a 1.75% - pero no menciono si estuviesen dispuestos a seguir bajando las tasas de interés – el mercado no lo tomo de una manera positiva – el no continuar bajando las tasas sería un riesgo que podría llevar a una recesión
- [De las 500 empresas del S&P 500, 199 han reportado sus ganancias – el 78% ha superado sus estimados de ganancias y apenas el 15% no las ha superado](#) - riesgo que el próximo trimestre las ganancias corporativas empeoren
- Guerra comercial entre USA y la Unión Europea – especialmente relacionada con el sector de los automóviles
- Guerra de las monedas – Bancos centrales bajan las tasas de interés agresivamente para devaluar sus respectivas monedas
- Que Inglaterra se separe de la Unión Europea sin llegar a un acuerdo (fecha de vencimiento = 30 de Oct)

- Hong Kong – las protestas y las acciones del partido comunistas de la China – el gobierno de Hong Kong revoco la orden que tenía a todos en estado de revolución – pero la pelea continua especialmente ahora que les han prohibido usar mascararas en las protestas - terrible el comentario de Xi sobre lo que le va a pasar a los protestantes
- Irán – conflicto con Irán en el medio oriente – empeora con el ataque de Irán contra las refinerías de Arabia Saudí
- Guerra entre la India y Pakistán – ambos tienen armas nucleares
- Colapso de Argentina ahora que regresaron los anti-empresas

NOTAS: