

## **COMENTARIOS MERCADO**

**2019 12 16**

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

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

Excelentes noticias económicas:

Inflación = sube a 2.1% (de 1.8%) – negativo con tendencia negativa

Patrimonios de las familias = sube a \$113.83 billones (de \$113.46 billones) – muy positivo

Producción industrial = sube en 6.2%

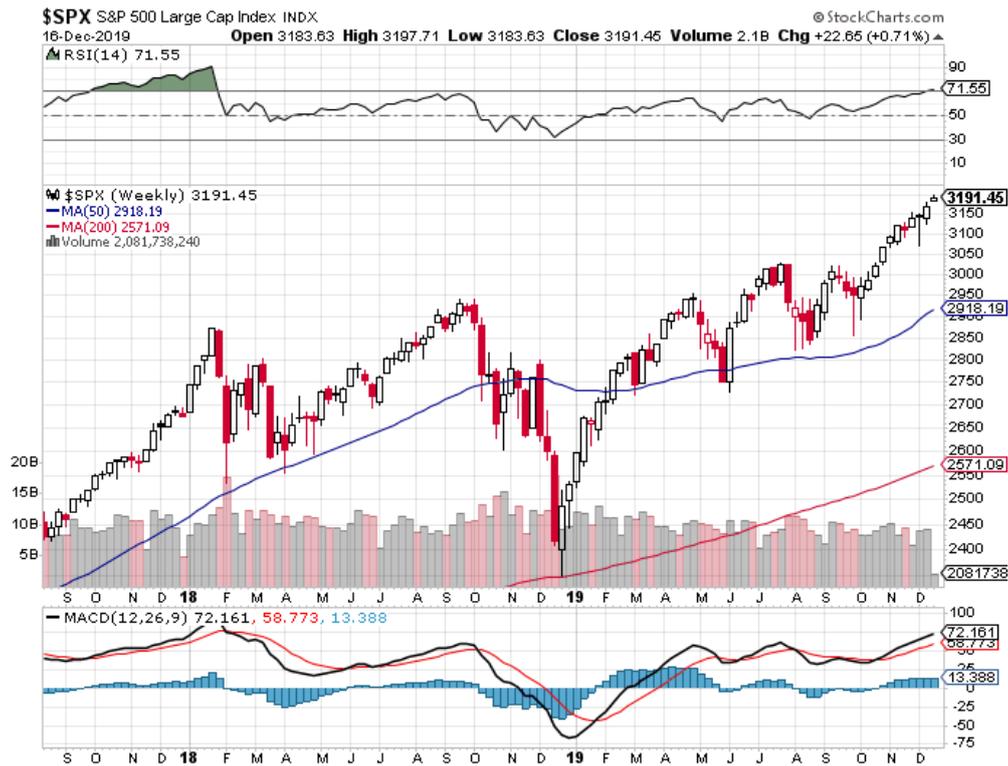
Ventas al detal = sube en 8%,

Sentir positivo de los constructores = subió a 76 - su punto más alto en 20 años

Los 3 temas que continúan moviendo al 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/2019/12/Advance-Decline-2019.12.13.pdf>

Puntos importantes:

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

## **2) SECTORES = POSITIVO**

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2019/12/Sectores-2019.12.13.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/2019/12/AAII-Sentiment-Survey-2019.12.13.pdf>

Sentir positivo de los inversionistas (31.72%) 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/2019/12/Curva-Yields-2019.12.13.pdf>

- **Positivos:** -

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

- **Negativos:**

- **Pendientes:**

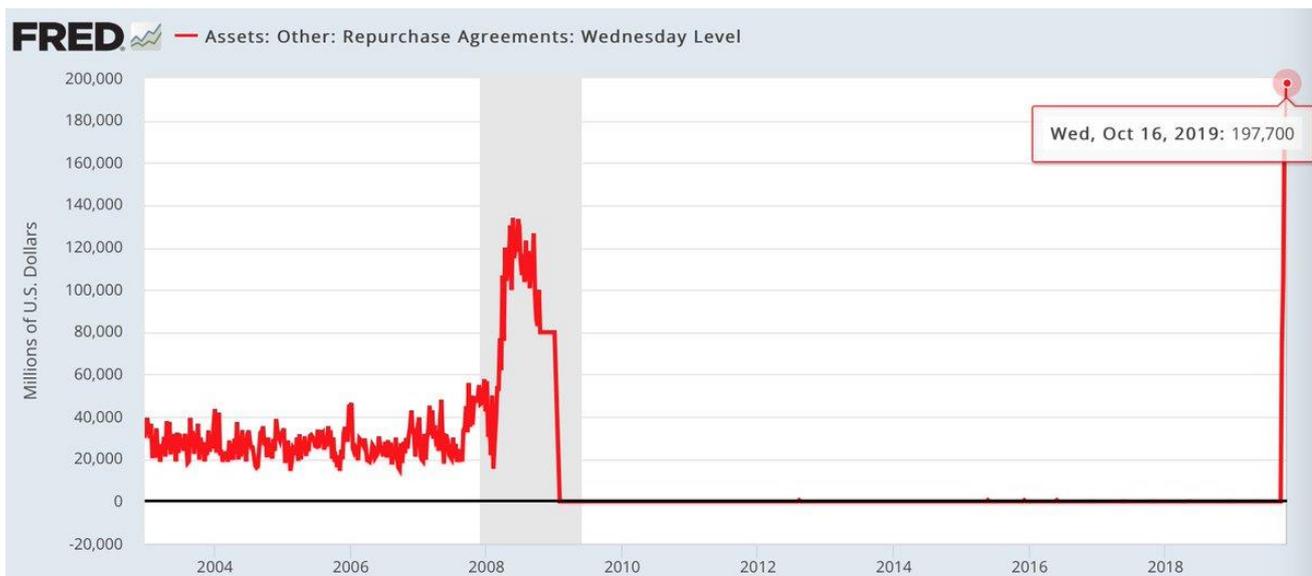
- Riesgo que el FED suba las tasas de interés en el 2020 – ya no es un riesgo porque el FED admitió que no van a subir las tasas de interés en el 2020
- Que el FED no inyecte más liquides en los mercados (\$60 billones mensuales)
- El efecto de la política de Trump de subir los aranceles a los productos chinos – se dio un acuerdo parcial donde la primera fase del acuerdo ya se concluyó y esta pendiente la 2da fase.

## **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 por el acuerdo (Fase 1) se acepto entre las partes.
- FED – riesgo que el FED suba las tasas de interés se reduce porque el FED admite que no van a subir las tasas de interés en el 2020.

- 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
- Brexit – riesgo se reduce porque ya los ingleses volvieron a votar a favor del Brexit
- Hong Kong – las protestas y las acciones del partido comunistas de la China – el gobierno de Hong Kong revocó 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 las anti-empresas

## **NOTAS:**