

# COMENTARIOS MERCADO

2020 07 20

## INDICATORS

### 1) ADVANCE vs DECLINE = BULL CORRECTION

Advance (Acciones cuyos precios suben)

Decline (acciones cuyos precios bajan)

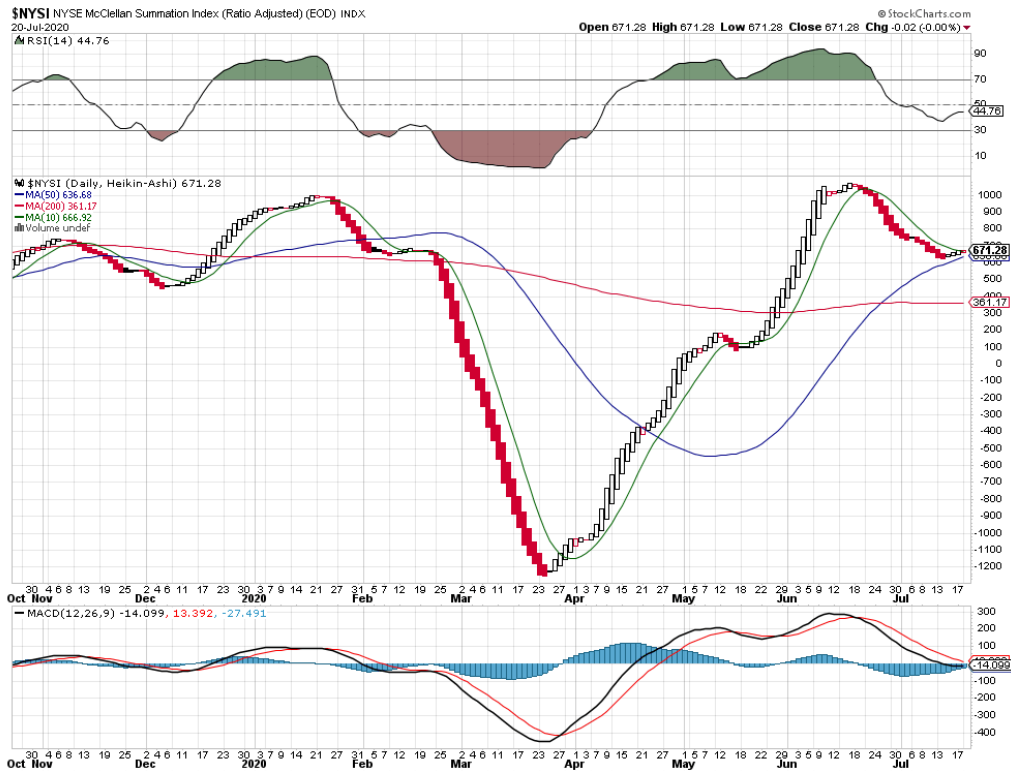
<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2020/07/Advance-Decline-2020-07-17.pdf>

Puntos importantes:

- Advance/Decline = Modo **BULL CORRECTION**

### 2) MCCLELLAN SUMMATION INDEX

Tendencia negativa, pero pareciera demostrar un cambio en la tendencia



### 3) SECTORES = POSITIVO

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2020/07/Sectores-2020-07-17.pdf>

**Positivos:** QLD, QQQ, XLV, XLY, XLK, - Casi todo positivo

### 4) SENTIR DE LOS INVERSIONISTAS (AII) = POSITIVO

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2020/07/AII-Sentiment-Survey-2020-07-17.pdf>

Sentir positivo de los inversionistas (30.84%) por debajo del histórico (38.0%) = POSITIVO para los índices bursátiles a corto plazo

## **5) CURVA DE RENDIMIENTO (Yield Curve) - POSITIVO**

<http://www.juliourvina.com/wp-content/uploads/2020/07/Curva-Yields-2020-07-17.pdf>

- Positivos: -
  - FED reduce las tasas de interés a 0% e inyecta \$4 trillones al mercado para asegurarse de que haya suficiente liquidez – esto ayudó a que la curva de retorno se vuelva positiva
  
- Negativos:

## **CONCLUSION:**

Mantenerse invertidos

## **MERCADOS**

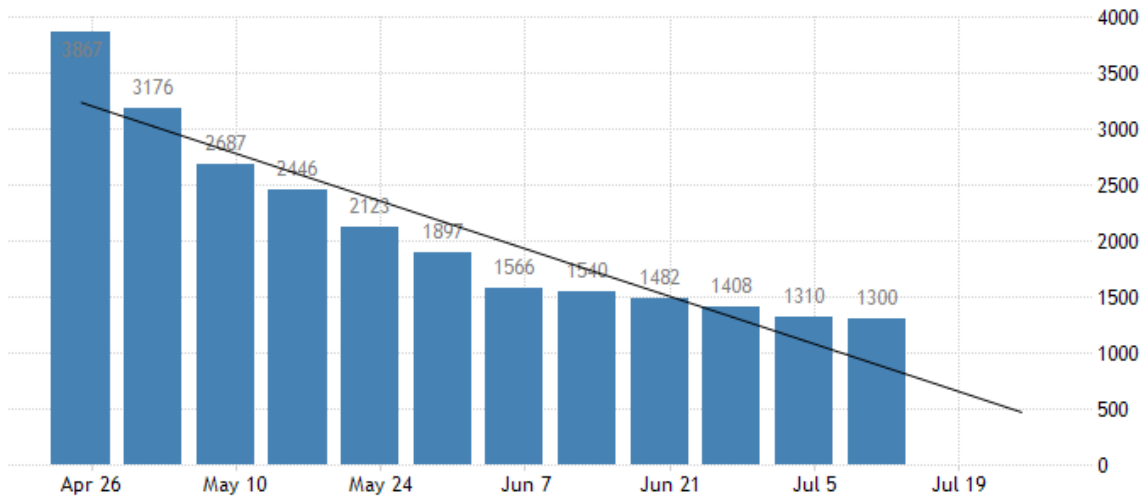
Fuerte inicio de la semana – luego de apertura con temores por el crecimiento de los infectados por el virus, el mercado inició un fuerte cierre al alza por las noticias que un antivirus ya estaría prácticamente listo – Nasdaq cerró con un incremento de 2.51%



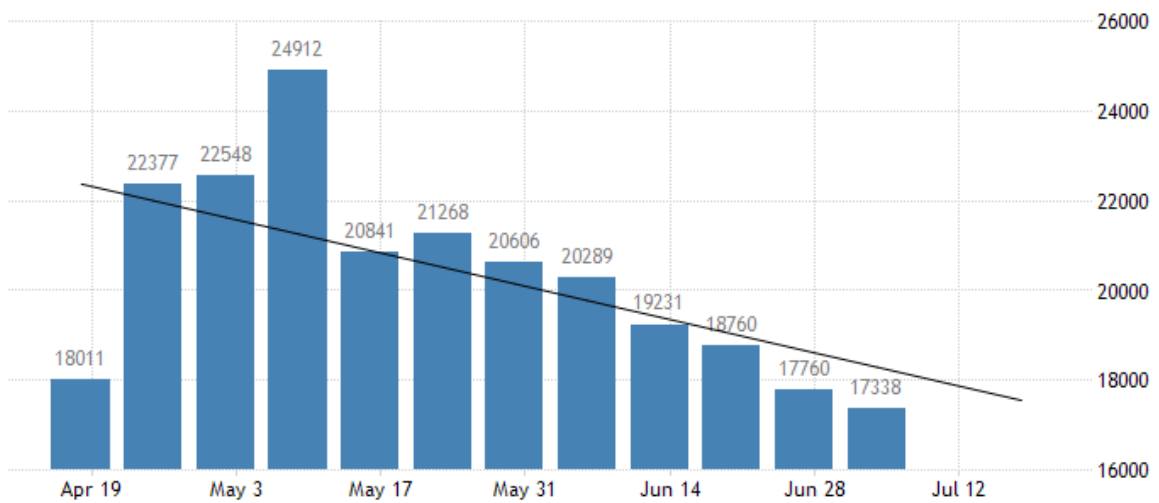
**ECONOMIA:**

Aplicaciones para el seguro de desempleo (semana) = 1.3 millones –  
 continua a la baja - positivo

Aplicaciones para el seguro de desempleo (12 meses) = 17.338 millones –  
 continua a la baja - positivo

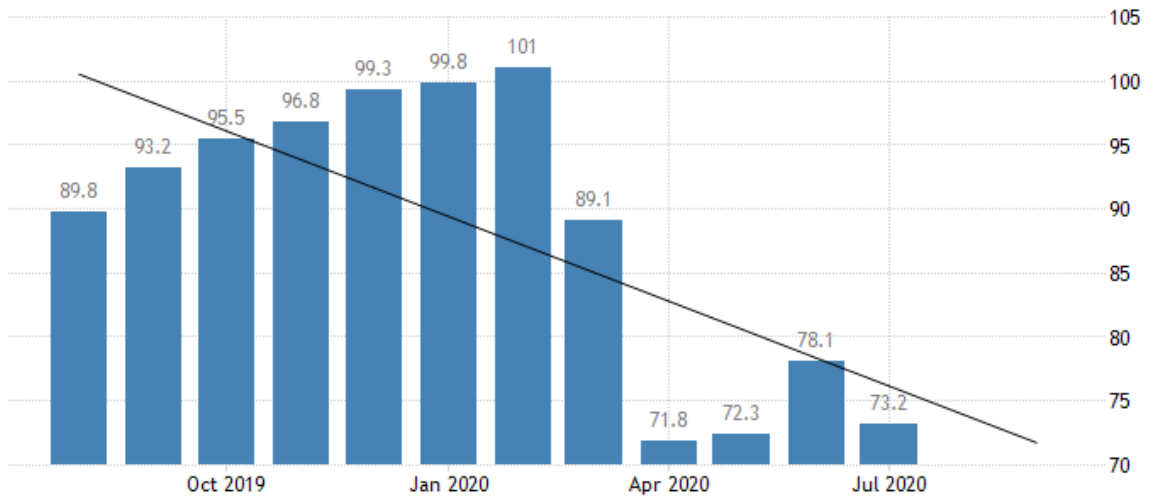


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. DEPARTMENT OF LABOR



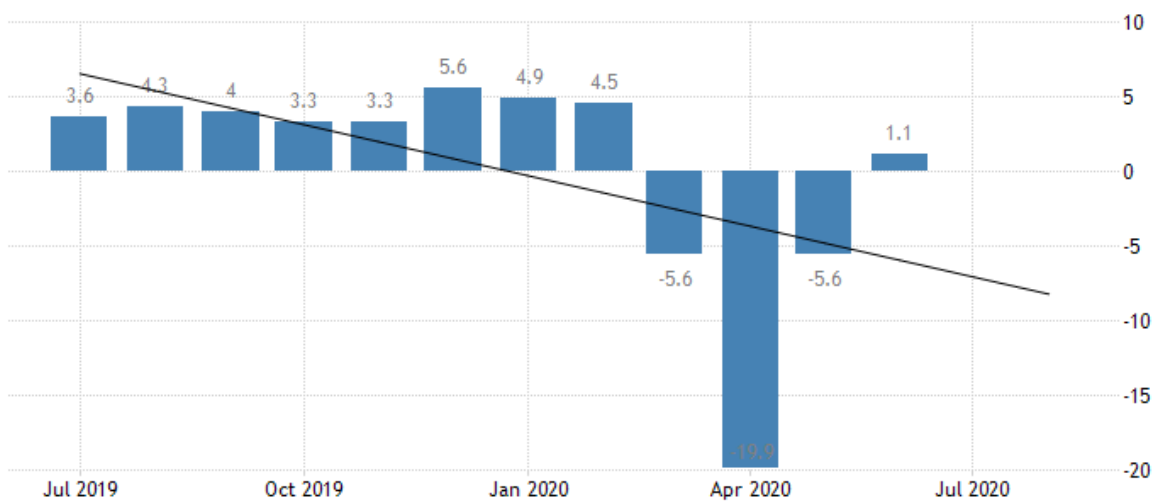
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. DEPARTMENT OF LABOR

Sentir del consumidor = cae a 73.2 – refleja el sentir negativo creado por el cierre de las economías en varios estados



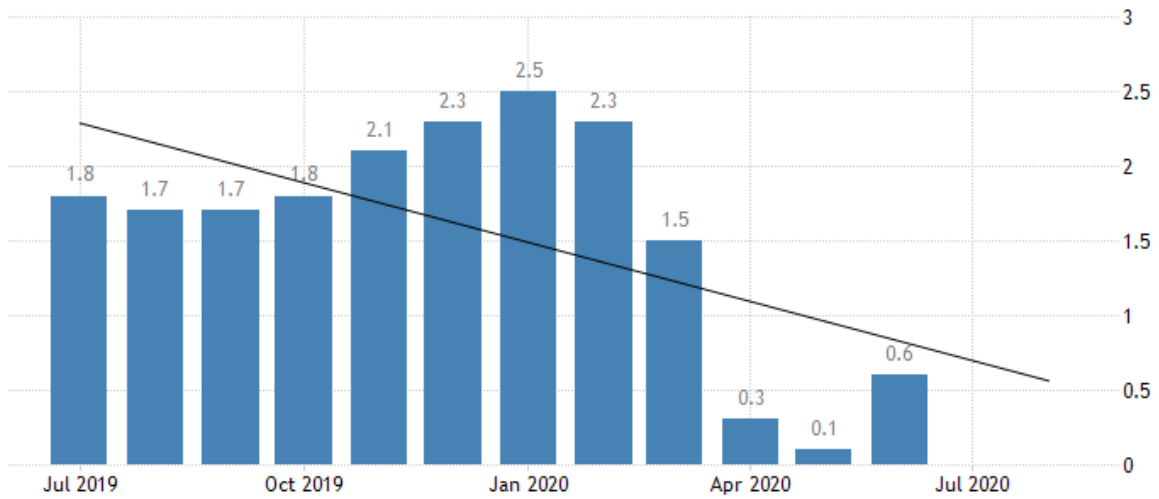
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | UNIVERSITY OF MICHIGAN

Ventas al detal = se recupera a positivo 1.1% - los consumidores están regresando a comprar aun en el medio de la pandemia



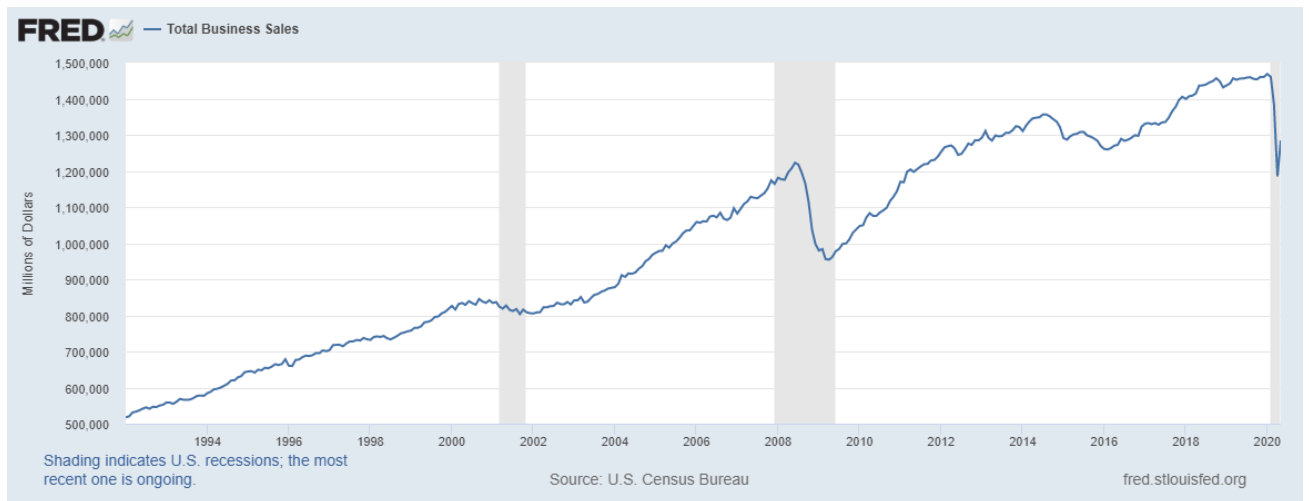
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. CENSUS BUREAU

Inflación = sube a 0.6%



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Ventas corporativas totales = se recupera a 1.284318 trillones – muy positivo – la economía mejora



**FED:**

**SECTORES:**

## Relación Madera (Materias Primas) a Oro – cambia a favor de la madera (buena señal que los inversionistas quieren más riesgo)

**\$LUMBER:\$GOLD** Lumber (Random Length) - Continuous Contract (EOD)/Gold - Continuous Contract (EOD) CME  
17-Jul-2020, 16:00 ET, weekly, O: 27.757, H: 30.564, L: 27.099, C: 30.431, Chg: +2.771 (10.02%)

Scaling: Traditional [Reversal: 3]

(c) StockCharts.com



## RIESGOS

- Que el virus sea mucho peor y que mueran millones de personas – pocas probabilidades, pero siempre existe la posibilidad
- Todavía no se sabe el tiempo que la pandemia podría durar
- Que los consumidores (70% del PIB) no salgan a comprar
- Se espera que las ganancias corporativas caigan entre un 70% a 90%



- Que USA les suba agresivamente los aranceles a los productos chinos para compensar por el daño causado por la china y que se inicie una guerra comercial entre las naciones
- Que los países afectados (USA y los europeos) obliguen a sus empresas a que salgan de la China y regresen a sus respectivos países
- Que la recuperación económica sea de 3 años y no de meses – eso haría que el S&P 500 vuelva a colapsar
- Estamos entrando al mes de Mayo – riesgo que se dé el Sell in May and Go Away
- Todavía no se sabe los efectos deflacionarios del colapso de los precios del petróleo – la pandemia ha eliminado más del 33% de la demanda por el petróleo
- Que la curva de retornos se invierta y apunte a una mega recesión – el FED no lo va a permitir
- Que las economías globales entren en una mega recesión (ya están en recesión)
- [Un nuevo riesgo para los mercados = el alza en el dólar](#)
- Irán – conflicto con Irán en el medio oriente – empeora con el ataque de Irán contra las refinerías de Arabia Saudí