

12 de Agosto de 2022

Dirección de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Se Mantiene el Optimismo en los Mercados...

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de conocer una importante agenda económica (principalmente en Reino Unido), pero a la espera de pocos datos en EUA. Cabe recordar que desde la publicación de inflación en EUA, se mantiene en la visión de los inversionistas un tono menos agresivo en el ciclo de alza de tasas por parte de la FED. Los mercados mantendrán el optimismo al cierre de esta semana, esperando en el corto plazo mayores señales económicas. En el ámbito local, destaca que ayer Banxico subió +75pbs la Tasa de Referencia (8.50% desde 7.75% previo).

Economía

- Previo a la apertura, el sentimiento económico es positivo, pues [la agenda](#) incluye señales adicionales sobre el posible punto de inflexión en la narrativa inflacionaria:
- Reino Unido:** Se publicó el PIB del 3T-22 con un resultado de -0.1% trimestral, que fue mejor a la expectativa -0.20% a partir de una mayor resiliencia en junio.
- Estados Unidos:** A las 07:30 estarán disponibles las cifras preliminares del Indicador de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan para agosto, se espera que el Sentimiento mejore a 52.5 puntos desde los 51.5 previos, al tiempo que las Expectativas de Inflación de 12 meses podrían ubicarse en 5.1% frente a 5.2% previo
- México:** Hacia las 12:00 se publicará el Reporte de Asegurados del IMSS de julio, que sirve para aproximar la cifra de creación de Empleos Formales. Esperamos cerca de 100 mil.

Divisas

- Peso:** Luego de que la [Decisión de Banxico](#) de ayer no contuviera sorpresas que pudieran servir de catalizador para una mayor apreciación del peso mexicano, nuestra moneda se ha comportado volátil en la sesión overnight y tiene una apreciación de 0.13%, aunque sin poder traspasar el nivel de \$19.90. En la semana se perfila a concretar una apreciación de 2.45% -50 centavos-. Seguimos pensando que el potencial de apreciación es limitado, aunque el clima positivo que muestran los mercados favorece los niveles sub \$20.0
- Índice Dólar:** amanece con una apreciación de 0.38% (un nivel similar a la semana previa), a la espera de conocer dato de confianza al consumidor (pero recordando que durante la semana se publicó el dato de inflación, el cual fue menor al esperado).
- Euro:** Previo a la apertura de los mercados el euro frente al dólar se deprecia -0.38% (respecto al dato de la última semana una apreciación de 1.1% y respecto al cierre de julio una apreciación de 0.7%), sin datos económicos relevantes en la agenda.
- Libra:** La libra se deprecia -0.66%, pero destaca el dato del PIB, el cual fue mejor al estimado.
- Bitcoin:** Retrocede -1.58%, pero se mantiene un nivel similar respecto a la semana previa.

Deuda

- El **Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -2.37pb, para ubicarse en 2.86%.
- El **Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.59pb, para situarse en 8.47%.

Accionario

- Las **bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el incremento de 2.62% del Nikkei.
- Las **bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.22%.
- En **EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.43% del Nasdaq.

Commodities

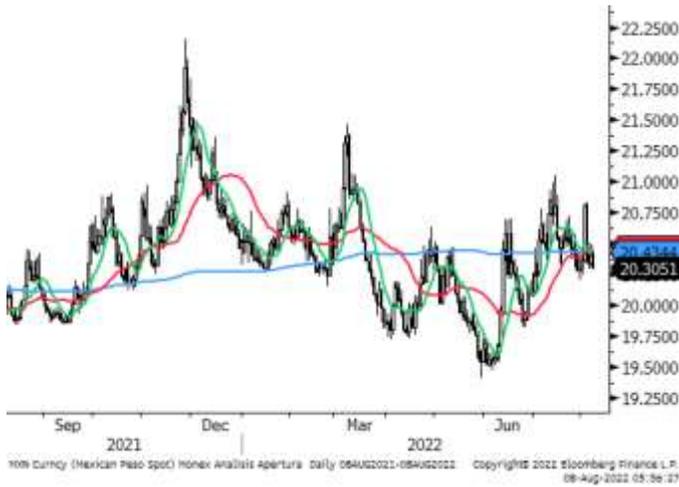
- Los precios de los commodities presentan movimientos negativos, con un ajuste en el cobre y en el petróleo de -1.20% y -0.96% respectivamente.

Mercados a la Apertura

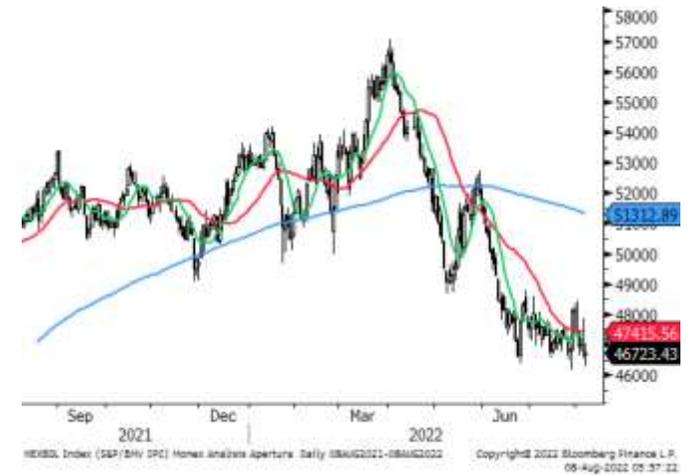
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	105.49	0.38%
Peso / Dólar	19.94	-0.04%
Yen / Dólar	133.64	0.47%
Franco Suizo / Dólar	0.94	0.16%
Dólar Canad. / Dólar	1.28	0.10%
Dólar / Euro	1.03	-0.28%
Dólar / Libra Esterlina	1.21	-0.66%
Bitcoin/Dólar	23,834.21	-1.58%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.46	11.00
TIIE28	8.18	1.63
Udibono 10a	3.86	1.83
México 10a	8.47	-0.59
Tbill 1M	2.08	-1.73
Libor 1M	2.40	2.03
EUA 10a	2.86	-2.37
Japón 10a	0.18	-0.05
Alemania 10a	0.98	1.13
Reino Unido 10a	2.09	3.32
Francia 10a	1.54	0.91
España 10a	2.07	1.40
Brasil 10a	12.30	0.91
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	28,547	2.62%
Hang Seng	20,176	0.46%
Euro Stoxx 50	3,765	0.22%
Dax	13,748	0.39%
Cac 40	6,557	0.19%
Ibex 35	8,425	0.53%
FTSE 100	7,486	0.27%
Ibex 35	8,425	0.53%
S&P/BMV IPC (Fut)	48,402	0.90%
Dow Jones (Fut)	33,403	0.30%
S&P 500 (Fut)	4,225	0.37%
Nasdaq (Fut)	13,369	0.43%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	1,787.19	-0.14%
Plata (usd-onz)	20.28	-0.14%
Cobre (usd-libra)	3.66	-1.20%
Petr. WTI (barril)	93.43	-0.96%
Petr. Brent (barril)	99.00	-0.60%
Mezcla Mex. (barril)	89.14	2.51%
Gas N. (usd/MMBtu)	8.70	-1.93%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

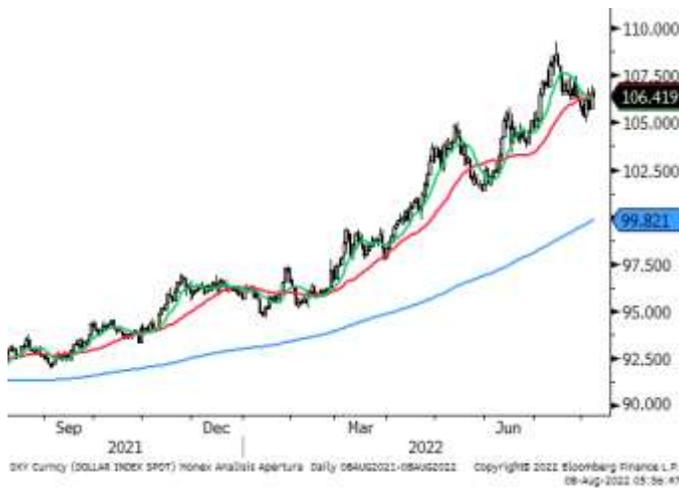
Peso / Dólar



S&P/BMV IPC



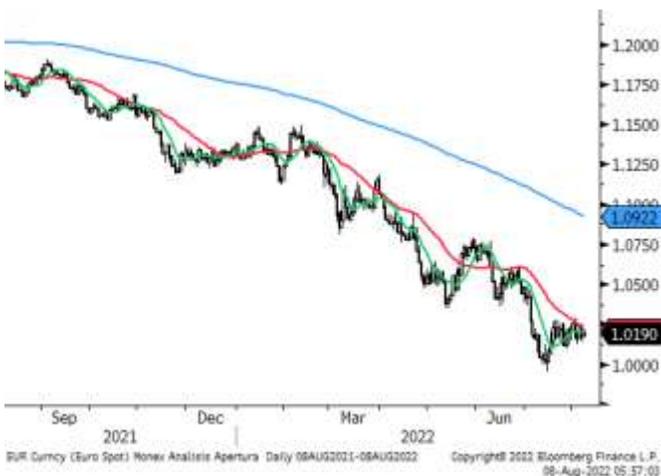
Índice Dólar



Dow Jones



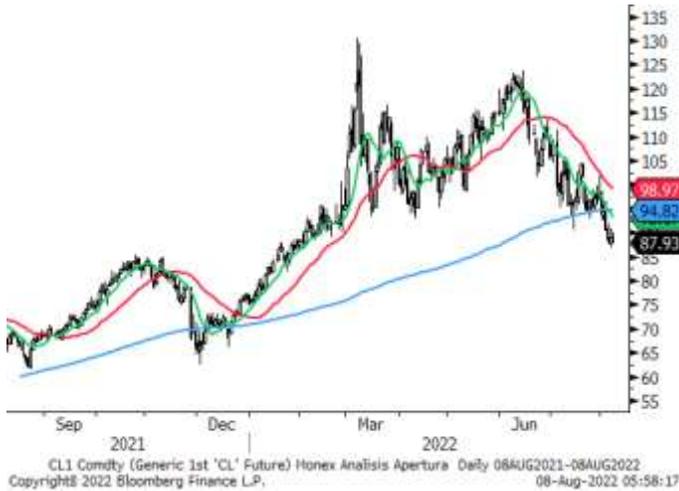
Dólar / Euro



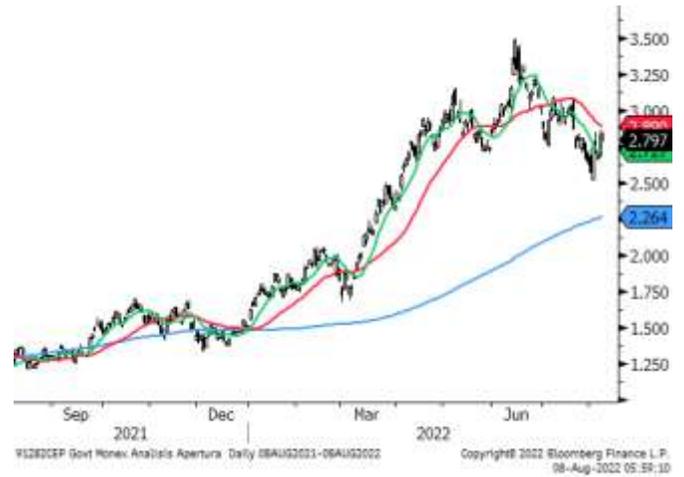
Euro Stoxx



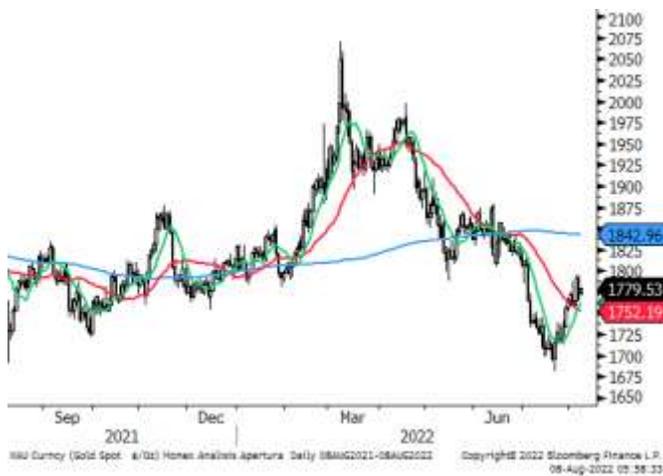
Petróleo WTI



GT10



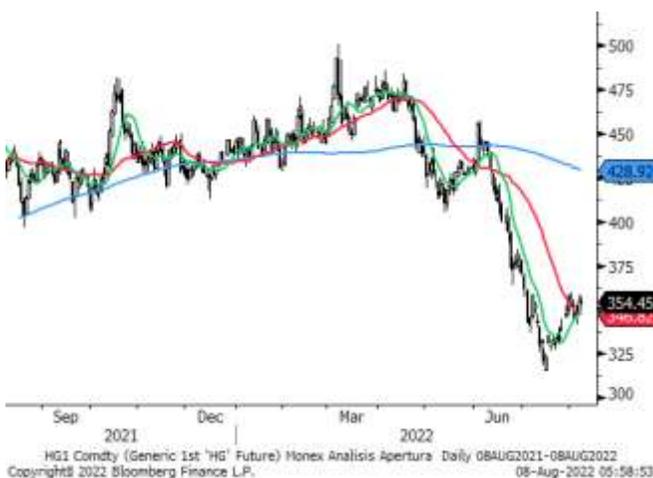
Oro



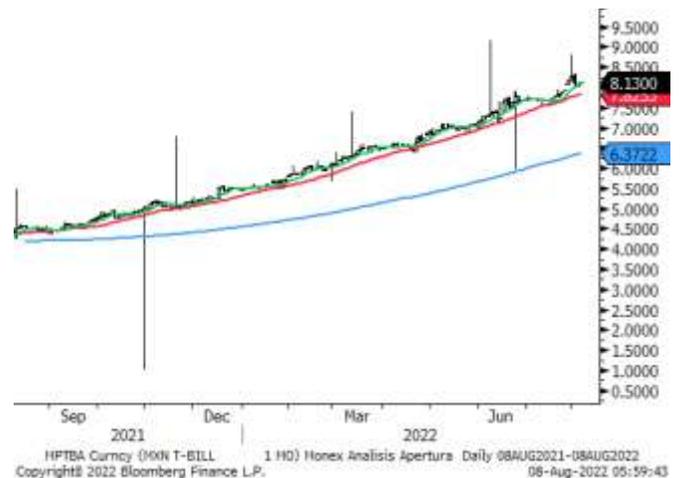
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	19.94	20.28	-1.7%	20.30	-1.8%	20.42	-2.4%	38
Índice Dólar	105.49	105.91	-0.4%	105.68	-0.2%	100.05	5.4%	47
Dólar / Euro	1.03	1.02	0.6%	1.03	-0.4%	1.09	-5.6%	51
Dólar / Libra Est.	1.21	1.22	-0.2%	1.21	-0.1%	1.29	-6.1%	49
Yen / Dólar	133.63	133.61	0.0%	135.32	-1.2%	123.26	8.4%	44
Real Bra. / Dólar	5.16	5.18	-0.4%	5.22	-1.1%	5.23	-1.5%	43
Dólar Canad. / Dólar	1.28	1.28	-0.5%	1.29	-0.8%	1.27	0.3%	42
Yuan / Dólar	6.74	6.75	-0.1%	6.73	0.3%	6.50	3.8%	50
Bitcoin/Dólar	23,834.00	23,443.92	1.7%	21,859.83	9.0%	33,030.82	-27.8%	57
Indices								
S&P/BMV IPC	48,461	47,393	2.3%	47,795	1.4%	51,229	-5.4%	61
Dow Jones	33,337	32,864	1.4%	31,738	5.0%	33,915	-1.7%	71
S&P 500	4,207	4,147	1.4%	3,949	6.5%	4,330	-2.8%	71
Nasdaq	12,780	12,593	1.5%	11,716	9.1%	13,521	-5.5%	68
FTSE 100	7,486	7,459	0.4%	7,286	2.7%	7,376	1.5%	65
Dax	13,747	13,612	1.0%	13,293	3.4%	14,512	-5.3%	62
Cac 40	6,557	6,494	1.0%	6,172	6.2%	6,615	-0.9%	70
Ibex 35	8,425	8,239	2.2%	8,190	2.9%	8,477	-0.6%	68
FTSE MIB	22,913	22,628	1.3%	22,015	4.1%	24,783	-7.5%	64
Nikkei	28,547	27,986	2.0%	27,148	5.2%	27,548	3.6%	67
Hang Seng	20,176	19,992	0.9%	20,988	-3.9%	22,414	-10.0%	45
Bovespa	109,718	106,190	3.3%	102,147	7.4%	107,678	1.9%	76
Euro Stoxx 50	3,765	3,735	0.8%	3,579	5.2%	3,907	-3.6%	66
Commodities								
Petr. WTI (barril)	93.43	91.75	1.8%	103.82	-10.0%	95.01	-1.7%	44
Oro (usd-onz)	1,787	1,782	0.3%	1,783	0.2%	1,842.99	-3.0%	55
Plata (usd-onz)	20.28	20.29	0.0%	20.23	0.3%	22.73	-10.7%	53
Cobre (usd-libra)	366.20	357.52	2.4%	371.67	-1.5%	427.21	-14.3%	55
Gas N. (usd/MMBtu)	8.70	8.16	6.6%	7.52	15.7%	5.92	46.9%	59
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	762	742	2.7%	753	1.2%	1,161	-34.4%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	263	279	-5.7%	281	-6.4%	234	12.5%	39
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,694	1,568	8.1%	1,412	19.9%	2,176	-22.2%	72
Faz* (Finan. 3X Bear)	410	464	-11.8%	537	-23.7%	442	-7.4%	29

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil T. 5231-4521 crgonzalez@monex.com.mx

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 4186 mdariasn@monex.com.mx

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora Subdirector de Análisis T. 5230-0200 Ext. 0669 jquirozz@monex.com.mx

Luis Miguel Orozco Campos Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 0016 lmorozcoc@monex.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez Gerente de Análisis Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4451 jrsolano@monex.com.mx

Brian Rodríguez Ontiveros Analista Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4195 brodriguez01@monex.com.mx

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián 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 Entidades Financieras que lo conforman (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. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor 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.