

18 de enero de 2022

LOS RENDIMIENTOS DE LOS BONOS DEL TESORO PRESIONAN AL DÓLAR

- El dólar inicia la sesión con ganancias luego de un aumento en los rendimientos del Tesoro. El de 2 años se disparó por encima del 1% por 1a vez desde 2020, debido a una mayor especulación sobre un aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal en marzo. Por su parte, el de 10 años aumentó hasta 5 pb, a 1.86%, el nivel más alto desde enero de 2020.
- Ante el fortalecimiento del dólar, todas las monedas emergentes operan en terreno negativo esta mañana, incluyendo al peso mexicano que se ubica en la 9ª posición de las monedas más depreciadas.

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora
Subdirectora de Análisis
5230 0200 Ext. 0669
jquirozz@monex.com.mx

EVENTOS IMPORTANTES PARA HOY

Hora	Div.	Evento	Previsión	Previo
01:00	GBP	Tasa de desempleo (Nov)	4.2%	4.2%
03:00	EUR	Balanza comercial de Italia	4.23 mme	3.89 mme
04:00	EUR	Indicador ZEW de confianza del inversionista de Alemania (Ene)	32.7	29.9
04:00	EUR	Indicador ZEW de confianza del inversionista de la Eurozona (Ene)	29.2	26.8
06:00	MXN	Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Anual) (Dic)		1.2%
06:00	USD	Informe mensual de la OPEP		
07:30	USD	Indicador manufacturero Empire State (Ene)	25.0	31.9
09:00	MXN	Reservas internacionales (07-ene)		202.4 mmd
10:30	USD	Subasta de deuda a 3 meses (T-Bill)		0.12%
10:30	USD	Subasta de deuda a 6 meses (T-Bill)		0.28%
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales		
15:30	USD	Reservas semanales de crudo del API		-1.08 millones

USD/MXN Spot

- El [peso cerró la sesión previa](#) en \$20.30 unidades, con una depreciación de 0.03% (0.55 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$20.28 y un máximo en \$20.41 unidades.
- Para hoy estimamos un rango de fluctuación entre \$20.27 y \$20.45 pesos por dólar, considerando niveles de soporte en \$20.27 y de resistencia en \$20.47 pesos por dólar.
- En diciembre, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) estima anticipadamente una disminución del IGAE de 0.2% a tasa anual. Mientras que, en noviembre, estima un aumento de 0.2% a/a. Asumiendo estas estimaciones, el PIB del 4T-21 habría caído 0.2% a/a. A tasa mensual, el IOAE estima que el IGAE tuvo una variación de 0.0% en diciembre respecto a noviembre de 2021.



USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)						
Rango para Compradores	20.22	-0.3%			Rango para Vendedores	20.34 0.2%
	20.25	-0.2%				20.37 0.3%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)	
Día	0.0	20.31	20.35	20.28	20.30	Máx (centavos) -16.49
Semana	-0.3	-0.20%	-0.09%	0.01%	0.03%	Mín (centavos) 1.82
Mes	-2.3	7 días		30 días		52 semanas
12 meses	2.6	Máx	20.46	0.8%	20.88	2.9% 22.16 9.2%
Año 2021	2.1	Mín	20.28	-0.1%	20.28	-0.1% 19.60 -3.4%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días vs. Cierre	20.81 2.5%	13 días vs. Cierre	20.42 0.6%
100 días vs. Cierre	20.54 1.2%	21 días vs. Cierre	20.51 1.1%
200 días vs. Cierre	20.27 -0.1%	89 días vs. Cierre	20.58 1.4%

EUR/USD Spot

- El euro cerró la sesión anterior en \$1.141 unidades, con una depreciación de 0.05% (0.06 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$1.137 y un máximo de \$1.142 unidades.
- Para hoy estimamos un rango de cotización entre \$1.135 y \$1.142 dólares por euro, considerando niveles de soporte en \$1.134 y de resistencia en \$1.142 unidades.
- El indicador ZEW de sentimiento económico de Alemania aumentó 22.6 pts respecto al mes anterior, a 51.7 en enero, ubicándose muy por encima de las expectativas del mercado de 32.0.



EUR/USD: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	1.137	-0.4%	Rango para Vendedores		1.143	0.2%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.1	1.141	1.144	1.139	1.141	Máx (centavos) -0.76	
Semana	0.7	-0.37%	-0.43%	-0.05%	-0.05%	Mín (centavos) 0.95	
Mes	1.2	7 días		30 días		52 semanas	
12 meses	-5.5	Máx	1.148	0.7%	1.148	0.7%	1.227 7.5%
Año 2021	-6.6	Mín	1.131	-0.8%	1.126	-1.3%	1.119 -2.0%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días vs. Cierre	1.133	13 días vs. Cierre	1.137
	-0.7%		-0.3%
100 días vs. Cierre	1.150	21 días vs. Cierre	1.136
	0.8%		-0.5%
200 días vs. Cierre	1.173	89 días vs. Cierre	1.146
	2.8%		0.4%

Índice DXY

- El indicador manufacturero Empire State disminuyó a -0.70 puntos en enero desde 31.90 en diciembre.
- El petróleo Brent alcanzó el nivel más alto desde 2014, cotizando brevemente por encima de los \$88 dpb esta mañana; mientras que el WTI también se recuperó. El movimiento se debe a: i) por el lado de la demanda, por las expectativas de que continuará la recuperación económica; y, ii) por el lado de la oferta, permanecen las preocupaciones, ya que algunos miembros de la OPEP+ luchan por cumplir con sus cuotas de producción. Además, las crecientes tensiones en el Golfo Pérsico se suman a los temores sobre el suministro.



DXY: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	94.91	-0.3%	Rango para Vendedores		95.44	0.2%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	0.1	95.19	95.35	95.04	95.24	Máx (centavos) -83.00	
Semana	-0.8	0.34%	0.08%	0.43%	0.07%	Mín (centavos) 61.00	
Mes	-1.4	7 días		30 días		52 semanas	
12 meses	4.9	Máx	96.07	0.9%	96.64	1.5%	96.94 1.8%
Año 2021	5.9	Mín	94.63	-0.6%	94.63	-0.6%	89.54 -6.0%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días vs. Cierre	95.96	13 días vs. Cierre	95.57
	0.8%		0.3%
100 días vs. Cierre	94.73	21 días vs. Cierre	95.72
	-0.5%		0.5%
200 días vs. Cierre	93.17	89 días vs. Cierre	95.04
	-2.2%		-0.2%

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
ANALISIS ECONÓMICO			
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
ANALISIS CAMBIARIO			
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
ANALISIS BURSÁTIL			
J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
ANALISIS DE DATOS			
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinassg@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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.