

AUMENTA EL SENTIMIENTO DE CAUTELA DE LOS INVERSIONISTAS

El comportamiento de los mercados refleja que los inversionistas inician la semana operando con cautela. El dólar, medido a través del índice DXY, repuntó a lo largo de la madrugada, tras los decepcionantes datos publicados ayer en China, pues los crecimientos de la producción industrial y las ventas minoristas se ubicaron por debajo de lo estimado. Ante ello, el Banco Popular de China recortó inesperadamente su tasa de interés de referencia por primera vez desde enero. Por otra parte, los inversionistas están moldeando sus expectativas sobre las siguientes acciones de la Fed después de, por un lado, los buenos datos de inflación de Estados Unidos; y, por otro lado, los comentarios *hawkish* de los funcionarios de la Reserva Federal que advirtieron que la batalla contra el aumento de los precios estaba lejos de terminar. En particular, la presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, señaló que estaba abierta a la posibilidad de otro aumento de 75 pb en septiembre. Sin embargo, el reporte del viernes mostró que los precios de importación de EE.UU. cayeron por primera vez en siete meses en julio, debido a costos más bajos de productos combustibles y no combustibles. Este fue el tercer informe que insinuó que la inflación pudo haber tocado un techo en el séptimo mes del año, el primero fue el de la inflación al consumidor y, el segundo, el de la inflación al productor. Ante ello, las monedas de países emergentes operan en terreno negativo, con el peso mexicano ubicándose en la octava posición dentro de las más depreciadas.

15 de agosto de 2022

Elaborado por:

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

EVENTOS IMPORTANTES PARA HOY

Hora	Divisa	Relevancia	Evento	Previsión	Previo
07:00	BRL	▼▼▼	Actividad económica (Mensual) (Jun)	0.4%	-0.1%
07:00	BRL	▼▼▼	Actividad económica (Anual) (Jun)	2.7%	3.7%
07:30	USD	▼▼▼	Indicador manufacturero Empire State (Ago)	5.5	11.1
10:30	USD	▼▼▼	Subasta de deuda a 3 meses (T-Bill)		2.58%
10:30	USD	▼▼▼	Subasta de deuda a 6 meses (T-Bill)		3.04%

USD/MXN Spot

- El peso cerró la sesión previa en \$19.85 unidades, con una apreciación de 0.40% (7.95 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$19.83 y un máximo en \$20.01 unidades. Para hoy estimamos un rango de fluctuación entre \$19.80 y \$20.05 pesos por dólar, considerando niveles de soporte en \$19.75 y de resistencia en \$20.10 pesos por dólar.
- Esta semana se publicará poca información económica en el ámbito local. El jueves, INEGI dará a conocer el Indicador Oportuno de la Actividad Económica. Se publicarán los primeros estimados para julio y las cifras revisadas de junio. Además, el viernes se divulgará el reporte de ventas minoristas de junio. Se estima una desaceleración en comparación con las tasas de crecimiento reportadas el mes previo.



USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	19.72	-0.6%	Rango para Vendedores			19.93	0.4%
Cambio (%)	19.77	-0.4%				19.97	0.6%
	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.4	19.95	19.98	19.81	19.85	Máx (centavos) -59.23	
Semana	-2.8	-0.41%	-0.36%	-0.43%	-0.40%	Mín (centavos) 3.40	
Mes	-3.3	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	-0.5	Máx	20.44	3.0%	20.83	5.0%	
Año 2022	-3.1	Mín	19.81	-0.2%	19.81	-0.2%	

Promedios				
Simples		Exponenciales		
Días	vs. Cierre	Días	vs. Cierre	
50 días	20.29	2.2%	20.22	1.9%
100 días	20.14	1.5%	20.28	2.2%
200 días	20.41	2.8%	20.27	2.1%

EUR/USD Spot

- El euro cerró la sesión anterior en \$1.026 unidades, con una depreciación de 0.54% (0.56 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$1.019 y un máximo de \$1.027 unidades.
- Para hoy estimamos un rango de cotización entre \$1.016 y \$1.028 dólares por euro, considerando niveles de soporte en \$1.015 y de resistencia en \$1.029 unidades.
- En la Eurozona se anunciará el PIB revisado del segundo trimestre y la lectura final de la inflación de julio. Al mismo tiempo, se espera que el sentimiento de los inversionistas alemanes mejore ligeramente desde el mínimo de más de 10 años alcanzado en julio, medido con el indicador ZEW.



EUR/USD: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)								
Rango para Compradores	1.020	-0.6%				Rango para Vendedores	1.030	0.4%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)			
Día	-0.5	1.032	1.033	1.024	1.026	Máx (centavos) -1.08		
Semana	0.8	0.21%	-0.40%	-0.36%	-0.54%	Mín (centavos) 1.03		
Mes	2.2	1 semana			4 semanas			
12 meses	-12.5	Máx	1.037	1.1%	1.037	1.1%	1.191 16.1%	
Año 2022	-9.7	Mín	1.016	-1.0%	1.008	-1.8%	0.995 -3.0%	

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días vs. Cierre	1.033	13 días vs. Cierre	1.023
	0.6%		-0.3%
100 días vs. Cierre	1.052	21 días vs. Cierre	1.023
	2.6%		-0.3%
200 días vs. Cierre	1.089	89 días vs. Cierre	1.048
	6.2%		2.1%

Índice DXY

Los futuros del crudo WTI caen 5.2%, a \$87.3 dólares por barril, nivel no visto desde principios de febrero, debido a que las preocupaciones sobre una recesión económica mundial pesaron sobre las perspectivas de la demanda de energía. El crecimiento de la producción industrial del principal importador de petróleo, China, no cumplió con las expectativas, lo que apunta a una lenta recuperación tras los estrictos bloqueos por el Covid-19. Además, otro factor que está pesando en el sentimiento de los inversionistas tiene que ver con una disminución de las expectativas de la OPEP de la demanda de petróleo y aumentos de la oferta. Mientras que, surgieron esperanzas de una mayor producción de Irán, después de que la estatal IRNA dijera que podría aceptar la oferta de la Unión Europea para revivir el acuerdo nuclear iraní.



DXY: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)								
Rango para Compradores	105.10	-0.5%				Rango para Vendedores	106.02	0.3%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)			
Día	0.5	105.13	105.88	105.09	105.67	Máx (centavos) -113.00		
Semana	-0.9	-0.10%	0.40%	0.42%	0.51%	Mín (centavos) 103.00		
Mes	-2.2	1 semana			4 semanas			
12 meses	13.6	Máx	106.80	1.1%	108.04	2.2%	109.29 3.4%	
Año 2022	10.5	Mín	104.64	-1.0%	104.64	-1.0%	91.95 -13.0%	

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días vs. Cierre	105.68	13 días vs. Cierre	106.01
	0.0%		0.3%
100 días vs. Cierre	103.67	21 días vs. Cierre	106.11
	-1.9%		0.4%
200 días vs. Cierre	100.06	89 días vs. Cierre	104.09
	-5.3%		-1.5%

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	brodriguez1@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.