

EL BCE CONCRETA ALZA DE SUS TASAS DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 50 PB

16 marzo 2023

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora

Subdirectora de Análisis

5230 0200 Ext. 0669

iquirozz@monex.com.mx

A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano extiende el retroceso asentado durante la madrugada y se posiciona en el 3er lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. La cautela en los mercados se mantiene, reflejada en una baja demanda por instrumentos de riesgo, a pesar de que Credit Suisse tuvo su mayor aumento en registro, después del anuncio de que el Banco Nacional Suizo le otorgará hasta 50 mil millones de francos (54 mil millones de dólares) y ofreció recomprar deuda. Mientras que el dólar, medido a través del índice DXY, abre a la baja, luego de reportes mixtos sobre la actividad económica de EE.UU. Por un lado, el número de estadounidenses que solicitaron beneficios por desempleo se redujo en 20 mil, a 192 mil, en la semana que terminó el 11 de marzo, muy por debajo de las expectativas de 205 mil. El resultado dio evidencia de un mercado laboral que se mantiene ajustado en los Estados Unidos, lo que podría orillar a los empleadores a aumentar los salarios para atraer y retener a los trabajadores, lo que podría generar mayores presiones inflacionarias. Además, los inicios de viviendas en EE.UU. aumentaron 9.8% m/m, a una tasa anualizada ajustada estacionalmente de 1.45 millones en febrero, la más alta en 5 meses, ubicándose muy por encima de las previsiones del mercado de 1.31 millones. La recuperación mensual fue notable, lo que de momento reduce las preocupaciones sobre el sector inmobiliario. Por otro lado, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia subió 1 punto, a -23.2 en marzo, por debajo de las expectativas del mercado de -15.6, marcando su séptima lectura negativa consecutiva. Más del 34.0% de las empresas reportaron caídas en la actividad, mientras que el 11.0% tuvo aumentos y la mayoría (53.0%) no informó cambios. Los indicadores de nuevos pedidos y envíos descendieron a sus lecturas más bajas desde mayo de 2020.

EVENTOS IMPORTANTES PARA HOY

Hora	Divisa	Relevancia	Evento	Previsión	Previo
06:30	USD		 Permisos de construcción (Feb)	1.340 millones	1.339 millones
06:30	USD		 Permisos de construcción (Mensual) (Feb)		0.1%
06:30	USD		 Inicios construcción de viviendas (Feb)	1.305 millones	1.309 millones
06:30	USD		 Inicios construcción de viviendas (Mensual) (Feb)		-4.5%
06:30	USD		 Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	195 mil	211 mil
06:30	USD		 Indicador manufacturero de la Fed de Filadelfia (Mar)	-16.0	-24.3
07:15	EUR		 Anuncio de la decisión de política monetaria del BCE (Mar)	3.5%	3.0%
07:45	EUR		 Conferencia de prensa del Banco Central Europeo (BCE)		
08:30	USD		 Reservas de gas natural		-84B

USD/MXN Spot

- El [!\[\]\(05a3150ca7eafd44fce8deaa48838121_img.jpg\) peso cerró la sesión previa](#) en \$18.98 unidades, con una depreciación de 2.09% (38.92 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$18.91 y un máximo en \$19.11 unidades. Para hoy estimamos un rango de fluctuación entre \$18.90 y \$19.20 pesos por dólar, considerando niveles de soporte en \$18.85 y de resistencia en \$19.30 pesos por dólar.
 - Ayer, la paridad hizo un tercer intento por romper las resistencias técnicas dadas por el psicológico de \$19.00 y por la media móvil de 100 días -\$19.07- sin éxito, validándolas como niveles clave de corto plazo y poniendo en pausa el desarrollo de una tendencia alcista. Será necesario que el tipo de cambio cierre por encima de estas referencias para que se activen mayores aumentos, teniendo como primer objetivo el \$19.30, que corresponde al máximo de febrero. El oscilado MACD mantiene un fuerte ímpetu alcista, lo que en principio apoya la trayectoria hacia esa dirección.
- USD/MXN: Indicadores Técnicos**



USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores		18.58	-2.0%	Rango para Vendedores		19.19	1.2%
		18.73	-1.2%			19.33	2.0%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	2.0	18.59	19.09	18.58	18.96	Máx (centavos)	-22.11
Semana	5.5	-1.69%	-0.33%	0.10%	1.98%	Mín (centavos)	106.04
Acum. Mes	3.6	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	-8.9	Máx	19.18	1.2%	19.18	1.2%	21.06 11.1%
Año 2023	-2.7	Mín	17.90	-5.6%	17.90	-5.6%	17.90 -5.6%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días 18.64	vs. Cierre -1.7%	13 días 18.46	vs. Cierre -2.6%
100 días 19.08	vs. Cierre 0.6%	21 días 18.46	vs. Cierre -2.6%
200 días 19.62	vs. Cierre 3.5%	89 días 18.93	vs. Cierre -0.1%

EUR/USD Spot

- El euro cerró la sesión anterior en \$1.058 unidades, con una depreciación de 1.43% (1.53 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$1.055 y un máximo de \$1.064 unidades. Para hoy estimamos un rango de cotización entre \$1.053 y \$1.063 dólares por euro, considerando niveles de soporte en \$1.052 y de resistencia en \$1.064 unidades.
- El Banco Central Europeo elevó sus tasas de interés de referencia en 50 pb, elevando los costos de financiamiento al nivel más alto desde fines de 2008, con el fin de moderar la inflación obstinadamente alta de la región. El banco central señaló que el sector bancario de la Eurozona es resistente, con fuertes posiciones de capital y liquidez, y que están monitoreando de cerca las tensiones actuales del mercado; al tiempo que se encuentran listos para responder, según sea necesario para preservar la estabilidad de precios y mantener la estabilidad financiera en la región.



EUR/USD: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	1.050	-0.7%	Rango para Vendedores		1.063	0.4%	
	1.053	-0.4%			1.066	0.7%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-1.4	1.073	1.076	1.052	1.058	Máx (centavos)	-1.81
Semana	0.3	-0.04%	0.09%	-1.51%	-1.43%	Mín (centavos)	0.62
Acum. Mes	0.0	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	-3.4	Máx	1.076	1.7%	1.076	1.7%	1.119 5.7%
Año 2023	-1.1	Mín	1.052	-0.6%	1.052	-0.6%	0.954 -9.9%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días	vs. Cierre	13 días	vs. Cierre
1.072	1.4%	1.064	0.6%
100 días	vs. Cierre	21 días	vs. Cierre
1.055	-0.2%	1.065	0.7%
200 días	vs. Cierre	89 días	vs. Cierre
1.032	-2.4%	1.058	0.0%

Índice DXY

Los futuros del crudo WTI extienden las pérdidas por 4ª sesión consecutiva y operan en torno a los \$67.0 dólares por barril, recuperándose ligeramente de un mínimo de más de un año de \$66.0 en la sesión anterior, gracias a un repunte de la demanda china y un dólar más débil. Además, las preocupaciones sobre una posible la profundización de la crisis bancaria disminuyeron después de que los reguladores suizos brindaran apoyo a Credit Suisse. Por otra parte, la OPEP elevó recientemente su pronóstico para el crecimiento de la demanda de petróleo de China para 2023, tras el abandono de la política de 'cero covid'. Mientras que, por el lado de la oferta, el ministro de energía de Arabia Saudita, el príncipe Abdulaziz bin Salman, señaló que la OPEP+ se apegaría a los recortes de producción acordados en octubre hasta fin de año.



DXY: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	104.07	-0.6%	Rango para Vendedores		105.15	0.4%	
	104.33	-0.4%			105.41	0.6%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	1.0	103.74	105.10	103.44	104.74	Máx (centavos)	-99.00
Semana	-0.9	0.06%	1.01%	-0.06%	0.96%	Mín (centavos)	130.00
Acum. Mes	-0.1	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	5.7	Máx	105.73	0.9%	105.88	1.1%	114.78 9.6%
Año 2023	1.2	Mín	103.44	-1.2%	103.44	-1.2%	97.68 -6.7%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días	vs. Cierre	13 días	vs. Cierre
103.45	-1.2%	104.51	-0.2%
100 días	vs. Cierre	21 días	vs. Cierre
104.94	0.2%	104.36	-0.4%
200 días	vs. Cierre	89 días	vs. Cierre
106.64	1.8%	104.72	0.0%

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
-----------------------	-------------------------	------------------------	--

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jsolano@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 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.