

LOS MERCADOS OPERAN CON CAUTELA A LA ESPERA DE LA DECISIÓN DE LA FED

Económico, Cambiario y Bursátil

17 marzo 2023

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora

Subdirectora de Análisis

5230 0200 Ext. 0669

jquirozz@monex.com.mx

A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano borra parte del retroceso asentado durante la madrugada y se posiciona en el 7° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. El comportamiento de la divisa mexicana refleja que los mercados se mantienen cautelosos ante preocupaciones sobre el sector bancario, después de las turbulencias que comenzaron con el colapso del Silicon Valley Bank el viernes pasado. El apetito por instrumentos de riesgo se desplomó a principios de la semana, cuando la confianza en los bancos regionales de EE.UU. y Credit Suisse en Europa se erosionó. Además, los rendimientos de los bonos disminuyeron notablemente, ya que los inversionistas redujeron sus expectativas de futuras alzas de las tasas de interés, con los mercados descontando un aumento de 25 pb por parte de la Reserva Federal en su reunión de la próxima semana, por debajo de las expectativas anteriores de un aumento de 50 pb. Ante ello, el dólar, medido a través del índice DXY, abre a la baja, después de que se dio a conocer que la producción industrial en Estados Unidos se mantuvo sin cambios en febrero, por debajo de las expectativas del mercado de un aumento del 0.2%, tras haber crecido 0.3% en enero. Por su parte, la producción manufacturera subió 0.1%, en comparación con las previsiones de una disminución del 0.1%. Mientras que, la capacidad utilizada se mantuvo sin cambios, en 78.0%, por debajo de su promedio de largo plazo en 1.6 pp. Por otra parte, la OCDE publicó la actualización de sus pronósticos de crecimiento económico. Revisó al alza su estimación global para 2023, de 2.2% a 2.6%. Para EE.UU. ahora espera un crecimiento de 1.5%, desde el 0.5% anterior, para China uno de 5.3% desde 4.6% y para México uno de 1.8%, en lugar del 1.6% previo.

EVENTOS IMPORTANTES PARA HOY

Hora	Divisa	Relevancia	Evento	Previsión	Previo
04:00	EUR		Inflación de la Eurozona (Mensual) (Feb)	0.8%	-0.2%
04:00	EUR		Inflación subyacente de la Eurozona (Mensual) (Feb)	0.8%	0.8%
04:00	EUR		Inflación de la Eurozona (Anual) (Feb)	8.5%	8.5%
04:00	EUR		Inflación subyacente de la Eurozona (Anual) (Feb)	5.6%	5.6%
04:00	EUR		Indicador de costos laborales de la Eurozona (Anual) (4T)	2.9%	2.9%
07:15	USD		Producción industrial (Mensual) (Feb)	0.4%	0.0%
07:15	USD		Producción industrial (Anual) (Feb)	0.8%	0.8%
07:15	USD		Producción manufacturera (Mensual) (Feb)	0.8%	1.0%
07:15	USD		Tasa de utilización de la capacidad instalada (Feb)	78.5%	78.3%
08:00	USD		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Mar)	67.0	67.0
08:00	USD		Expectativas de inflación de la Universidad de Michigan (Mar)	4.1%	4.1%
08:00	USD		Previsiones de inflación a 5 años de la Universidad de Michigan (Mar)	2.9%	2.9%

USD/MXN Spot

- El [peso cerró la sesión previa](#) en \$18.70 unidades, con una apreciación de 1.36% (25.80 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$18.64 y un máximo en \$18.87 unidades. Para hoy estimamos un rango de fluctuación entre \$18.60 y \$18.95 pesos por dólar, considerando niveles de soporte en \$18.55 y de resistencia en \$19.00 pesos por dólar.
- Ayer, la paridad hizo un cuarto intento de romper las resistencias dadas por el psicológico de \$19.00 y por la media móvil de 100 días -en \$19.05- sin conseguirlo, validándolas como niveles clave de corto plazo, con lo que, al parecer, los recientes movimientos corresponden a un proceso correctivo, más que al desarrollo de una tendencia alcista. Será necesario que el tipo de cambio cierre por encima de estas referencias para que busque el primer objetivo en \$19.30, que corresponde al máximo de febrero.



USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)						
Rango para Compradores	18.34 -1.9%			Rango para Vendedores 18.93 1.2%		
	18.47 -1.2%			19.06 1.9%		
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)	
Día	-1.4	19.01	19.18	18.70	18.70	Máx (centavos) -47.91
Semana	1.9	2.22%	0.45%	0.67%	-1.36%	Mín (centavos) 46.18
Acum. Mes	2.2	1 semana		4 semanas		52 semanas
12 meses	-9.4	Máx	19.18	2.6%	19.18	2.6%
Año 2023	-4.0	Mín	18.24	-2.5%	17.90	-4.3%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días	vs. Cierre	13 días	vs. Cierre
18.62	-0.4%	18.50	-1.1%
100 días	vs. Cierre	21 días	vs. Cierre
19.07	2.0%	18.48	-1.2%
200 días	vs. Cierre	89 días	vs. Cierre
19.62	4.9%	18.93	1.2%

EUR/USD Spot

- El euro cerró la sesión anterior en \$1.061 unidades, con una apreciación de 0.36% (0.38 centavos). Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$1.061 y un máximo de \$1.067 unidades.
- Para hoy estimamos un rango de cotización entre \$1.059 y \$1.069 dólares por euro, considerando niveles de soporte en \$1.058 y de resistencia en \$1.070 unidades.
- La inflación anual al consumidor en la Eurozona se confirmó en 8.5% en febrero, la más baja desde mayo pasado. Entre las economías más grandes de la región, la inflación repuntó en Alemania, Francia, España y los Países Bajos, pero se desaceleró en Italia. Mientras que, la subyacente subió a un nuevo récord de 5.6%.



EUR/USD: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	1.053	-0.8%	Rango para Vendedores		1.066	0.5%	
	1.056	-0.5%			1.069	0.8%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	0.4	1.058	1.064	1.055	1.061	Máx (centavos)	-1.48
Semana	0.3	-1.41%	-1.16%	0.33%	0.36%	Mín (centavos)	0.97
Acum. Mes	0.3	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	-3.8	Máx	1.076	1.4%	1.076	1.4%	1.119 5.4%
Año 2023	-0.8	Mín	1.052	-0.9%	1.052	-0.9%	0.954 -10.2%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días	vs. Cierre	13 días	vs. Cierre
1.073	1.1%	1.063	0.2%
100 días	vs. Cierre	21 días	vs. Cierre
1.056	-0.5%	1.064	0.3%
200 días	vs. Cierre	89 días	vs. Cierre
1.032	-2.7%	1.058	-0.3%

Índice DXY

Los futuros del crudo WTI operan a la baja, por debajo de \$68 dólares por barril, rondando sus niveles más bajos desde diciembre de 2021, debido a la agitación bancaria global que avivó los temores de una debilidad más amplia en la economía mundial. El WTI se encamina a registrar una fuerte reducción semanal de 12.0%, lo que podría marcar la caída más pronunciada de este año. Mientras tanto, el ministro de energía de Arabia Saudita, el príncipe Abdulaziz bin Salman, anunció que la OPEP+ se apegaría a los recortes de producción acordados en octubre hasta fin de año. Los inversionistas también se mantuvieron optimistas sobre un repunte en la demanda china, y la OPEP elevó su pronóstico para el crecimiento de la demanda de petróleo del país para 2023.



DXY: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	103.77	-0.6%	Rango para Vendedores		104.84	0.4%	
	104.02	-0.4%			105.09	0.6%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.2	104.65	104.74	104.20	104.43	Máx (centavos)	-92.00
Semana	-0.8	0.88%	-0.34%	0.73%	-0.21%	Mín (centavos)	99.00
Acum. Mes	-0.4	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	5.9	Máx	105.35	0.9%	105.88	1.4%	114.78 9.9%
Año 2023	0.9	Mín	103.44	-0.9%	103.44	-0.9%	97.68 -6.5%

Promedios			
Simples		Exponenciales	
50 días	vs. Cierre	13 días	vs. Cierre
103.44	-1.0%	104.48	0.0%
100 días	vs. Cierre	21 días	vs. Cierre
104.87	0.4%	104.35	-0.1%
200 días	vs. Cierre	89 días	vs. Cierre
106.65	2.1%	104.70	0.3%

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 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.