

JEROME POWELL ANUNCIA EL INICIO DEL CICLO DE RECORTES

23 de agosto de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- En su participación de hoy en Jackson Hole, Jerome Powell afirmó que ha llegado el tiempo de ajustar la política monetaria actual, abriendo la puerta al ciclo de recortes de la FED.
- Tras los comentarios, el dólar presentó una caída de **-0.84%**, en el Índice DXY, extendiendo el retroceso semanal tras las cifras económicas de la semana pasada.
- Por su parte, el peso mostró un avance significativo de **2.52%**, recortando parte de las pérdidas semanales y avanzando con el resto de las divisas emergentes.

Durante su participación en el simposio de Jackson Hole, el presidente de la FED, Jerome Powell, realizó diversas observaciones respecto a la trayectoria del ciclo de flexibilización de las tasas de interés. Al mismo tiempo, afirmó que el ritmo y la magnitud de los ajustes estará influenciada por el progreso de los próximos datos de inflación y empleo en EUA. Posterior a dichos comentarios, el peso mexicano mostró un avance de 2.52%, recortando parte de las pérdidas semanales hasta un -2.15%.

El movimiento del USDMXN está influenciado por **3 factores**: **i)** una mayor seguridad para un primer recorte en las tasas de la FED en septiembre, manteniendo un ritmo progresivo hacia adelante; **ii)** el debilitamiento del dólar, impulsando a las divisas de mercados emergentes; y, **iii)** una mayor confianza en la economía mexicana, gracias a la narrativa de Banxico y de la FED.

Posterior a la publicación del reporte de las nóminas no agrícolas de julio, los mercados descontaron con mayor probabilidad, un recorte en las tasas de la FED para la reunión de septiembre, considerando una posible desaceleración económica en EUA. Hoy, tras evaluar los comentarios de Powell y una mayor confianza en el progreso de la inflación hacia el objetivo, aumentaron las expectativas de un ciclo gradual de recortes en las tasas de interés, lo que terminó debilitando al dólar en un -0.84%.

Considerando lo anterior, el peso mexicano, así como el resto de las divisas emergentes, mostró un mayor atractivo frente a los activos denominados en dólares, impulsando la tendencia bajista del USDMXN. Aunque Banxico ha realizado más recortes en sus tasas de referencia, el diferencial sigue siendo positivo a favor del peso, con lo cual las tasas en el país se mantienen relativamente altas en comparación con las de EUA. Adicionalmente, el inicio del ciclo de recortes de la FED, de manera gradual, sugiere que la economía mexicana podría estar en una posición relativamente sólida, transmitiendo mayor confianza a los inversionistas e incrementando la demanda de pesos.

Hacia adelante, será clave evaluar el progreso de las cifras económicas en México y EUA, para obtener una visión más clara de la magnitud y el ritmo de las decisiones de política monetaria que seguirán ambos bancos centrales. Adicionalmente, pese a la actual tendencia bajista de la paridad USD/MXN, hay que recordar que fuera del entorno económico, la preocupación de los mercados sobre el tema de la reforma judicial en México, ha permitido episodios de volatilidad en el tipo de cambio. Considerando lo anterior, ahora habrá que validar nuestros niveles de soporte y resistencia para la sesión, ubicados en \$18.95 y \$19.45 (respectivamente), esperando una agenda económica ligera el lunes.

USD/MXN



Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
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, fungen 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.