

EL PESO SE ANTICIPA A LA INFLACIÓN Y REUNIÓN DE BANXICO

23 de septiembre de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano corrige el retroceso previo a la apertura y se posiciona en el 2° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores ganancias frente al dólar. Hoy, el tipo de cambio revierte las pérdidas a medida que el dólar se estabiliza y los mercados esperan las cifras de inflación quincenal en México y la reunión de política monetaria de Banxico, donde se espera ampliamente un recorte de 25pbs.
- El dólar, medido a través del índice DXY, se fortaleció con fuerza alcanzando la marca de 101.22, impulsado principalmente por el debilitamiento de sus contrapartes, más precisamente del euro y de la libra. El dólar se favoreció de los débiles datos de PMI en Reino Unido y la Eurozona, aunque frenó parte de la corrección después de conocer la cifra oficial de los PMI de EUA, los cuales mostraron una lectura superior a la proyección del consenso.
- El PMI compuesto de EUA bajó ligeramente a 54.4 en septiembre desde 54.6 en agosto, pero superó las previsiones del mercado de 54.3. La lectura mostró que el crecimiento de la actividad empresarial en el sector privado se mantuvo sólido, lo que indica una expansión económica sostenida durante el 3T-24. El sector de servicios se mantuvo fuerte, aunque se desaceleró ligeramente, mientras que la contracción de la industria manufacturera se profundizó.
- El PMI compuesto de la Eurozona presentó una caída por cuarto mes consecutivo hasta el 48.9 en septiembre, implicando el nivel más bajo desde enero, en comparación con el 51.0 previo y las previsiones de 50.6. Es la primera caída de la actividad del sector privado en 7 meses, y la caída de la producción manufacturera se extiende a un 18 mes consecutivo, especialmente marcada en Alemania y Francia.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$19.35 y un máximo en \$19.50 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$19.25 y \$19.50 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$19.15 y de resistencia en \$19.61.

La actividad económica en México se expandió un 3.8% anual en julio, recuperándose de la caída del -0.6% del mes anterior y muy por encima de la expectativa del mercado de un aumento del 1.8%. Fue la expansión más pronunciada en 3 meses y el tercer aumento más pronunciado del año. La actividad se disparó en los sectores primarios de la economía, impulsada por un aumento del 16.7% en la agrícola.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.111 y \$1.116 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.110 y de resistencia en \$1.118 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	19.24	-0.9%	Rango para		19.52	0.5%	
	19.31	-0.5%	Vendedores		19.59	0.9%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día 0.5	19.32	19.49	19.26	19.41	Máx (centavos)		-7.40
Semana 1.1	0.17%	0.45%	0.62%	0.49%	Mín (centavos)		34.82
Acum. Mes 13.0	1 semana			4 semanas		52 semanas	
12 meses 13.6	Máx	19.49	0.4%	20.15	3.8%	20.22	4.1%
Año 2024 14.4	Mín	19.07	-1.8%	19.07	-1.8%	16.26	-16.2%

Calendario Económico

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
02:00	EUR	PMI Manufacturero de la Eurozona (Sep P)	44.8	45.7	45.8
02:00	EUR	PMI de Servicios de la Eurozona (Sep P)	50.5	52.3	52.9
02:00	EUR	PMI Compuestode la Eurozona (Sep P)	48.9	50.5	51
02:30	GBP	PMI Manufacturero (Sep P)	51.5	52.2	52.5
02:30	GBP	PMI de Servicios (Sep P)	52.8	53.5	53.7
02:30	GBP	PMI Compuesto (Sep P)	52.9	53.5	53.8
06:00	MXN	Ventas Minoristas (Anual) (Jul)	-0.6%	-0.7%	-3.9%
06:00	MXN	Ventas Minoristas (Mensual) (Jul)	0.7%	0.3%	-0.5%
06:00	MXN	IGAE (Anual) (Jul)	3.8%	2.0%	-0.6%
06:00	MXN	IGAE (Mensual) (Jul)	0.6%	0.1%	0.0%
06:00	USD	Bostic del Fed habla sobre el panorama económico			
07:45	USD	PMI Manufacturero S&P (Sep P)	--	48.6	47.9
07:45	USD	PMI Servicios S&P (Sep P)	--	55.2	55.7
07:45	USD	PMI Compuesto S&P (Sep P)	--	54.3	54.6
08:15	USD	Goosbee del Fed habla sobre la política monetaria			
11:00	USD	Kashkari participa en sesión de preguntas y respuestas			
18:30	JPY	PMI Manufacturero (Sep P)	--	--	49.8
18:30	JPY	PMI de Servicios (Sep P)	--	--	53.7

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024	
Monedas Emergentes										
México	MXN	19.41	0.5%	1.1%	2.2%	3.1%	-5.0%	-13.0%	14.4%	
Argentina	ARS	962.51	0.0%	0.3%	2.0%	22.1%	72.4%	356.4%	19.1%	
Brasil	BRL	5.51	1.6%	-1.0%	0.6%	7.3%	-5.1%	-8.2%	13.6%	
Chile	CLP	930.63	-0.1%	0.6%	0.7%	19.9%	-0.1%	3.6%	5.6%	
China	CNY	7.05	-0.2%	-0.7%	-1.2%	-2.6%	8.5%	2.9%	-0.7%	
Colombia	COP	4,151.51	-0.2%	-0.8%	3.5%	18.6%	19.3%	-20.1%	7.1%	
Hong Kong	HKD	7.79	-0.1%	-0.1%	0.0%	0.6%	0.1%	0.1%	-0.3%	
India	INR	83.57	-0.1%	-0.4%	-0.3%	1.7%	11.3%	0.6%	0.4%	
Perú	PEN	3.76	0.3%	-0.5%	0.3%	10.5%	-4.8%	-2.7%	1.4%	
Rusia	RUB	92.37	0.0%	2.5%	1.3%	1.5%	-1.3%	20.6%	3.2%	
Sudáfrica	ZAR	17.43	-0.4%	-1.7%	-2.2%	8.5%	6.9%	7.8%	-5.1%	

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024	
Monedas Desarrolladas										
Dólar Index	DXY	100.74	0.1%	-0.4%	-0.7%	6.4%	8.2%	-2.1%	-0.6%	
Australia	AUD	0.68	-0.1%	1.5%	0.9%	-5.6%	-6.2%	0.0%	-0.1%	
Canadá	CAD	1.36	0.1%	-0.1%	-0.4%	-0.7%	7.3%	-2.3%	2.5%	
Dinamarca	DKK	6.68	0.0%	-0.8%	-0.3%	7.4%	6.2%	-2.8%	-1.1%	
Euro	EUR	1.12	0.0%	0.8%	0.3%	-6.9%	-5.8%	3.1%	1.1%	
Japón	JPY	143.85	0.9%	2.1%	-1.0%	11.5%	13.9%	7.6%	2.0%	
Noruega	NOK	10.49	-0.1%	-1.6%	-0.1%	2.8%	11.2%	3.8%	3.1%	
Nueva Zelanda	NZD	0.62	0.0%	1.3%	1.4%	-5.0%	-7.0%	-0.5%	-1.3%	
Reino Unido	GBP	1.33	0.3%	1.5%	2.2%	-1.0%	-10.7%	5.4%	4.6%	
Suecia	SEK	10.17	0.1%	-0.6%	-0.4%	10.1%	15.2%	-3.4%	1.0%	
Suiza	CHF	0.85	0.3%	0.1%	-0.5%	3.1%	1.3%	-9.0%	1.0%	

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.