

MEX: Las remesas consiguen nuevo máximo

- El envío de remesas ascendió a \$5,812 mdd, cerca de lo estimado.
- La variación anual del monto pasó de 11.3% a 8.4%.
- En pesos, el monto promedio cayó por treceavo mes consecutivo.

01 de diciembre de 2023

Marcos Daniel Arias Novelo

Los flujos de remesas seguirán siendo alentadores en los próximos meses

Hoy se publicaron las cifras de remesas correspondientes al mes de octubre. El saldo de los envíos hacia nuestro país fue de \$5,812 millones de dólares, con lo que superaron las expectativas de \$5,737 millones y establecieron un nuevo máximo para la serie histórica. El movimiento se dio gracias a un crecimiento de 5.2% anual en el número total de envíos, que también alcanzó su nivel más elevado del pasado reciente y está relacionado al comportamiento de los flujos migratorios. Respecto al saldo acumulado en el año, asciende a \$52,888 millones que es una cifra 9.4% mayor a lo acumulado en el mismo periodo de 2023 y equivalente a casi el doble de las exportaciones petroleras. De esta manera, el envío de recursos desde el exterior hacia nuestro país sigue siendo uno de los principales catalizadores para la fortaleza del tipo de cambio y para el consumo básico, así como uno de los indicadores macroeconómicos de mejores resultados en el periodo postpandemia.

En pesos, el monto promedio cayó por treceavo mes consecutivo

Desde la perspectiva del peso mexicano, este es el octavo mes consecutivo en el que la comparación anual del flujo es negativa y el treceavo en el que el monto promedio por envío se contrae debido a la apreciación masiva de nuestra moneda. No obstante, en términos marginales el peso mexicano se vio presionado por la cadena de eventos que derivó en la guerra entre Israel y Hamás, por lo que los niveles promedio fueron 4.5% mayores que los de septiembre y ello contribuyó a que las cifras globales de las remesas fueran estelares. En todo 2023, el saldo acumulado medido en pesos es 3.8% menor al recibido en el mismo periodo de 2022, por lo que es poco probable que, como sucedió en años anteriores, las remesas sean el factor definitivo detrás de la resiliencia del consumo doméstico y en su lugar, el robusto mercado laboral mexicano parece ocupar un rol más protagónico.

¿Qué esperar?

En términos generales, el comportamiento de las remesas en 2023 sigue siendo sólido gracias a la constancia en los flujos migratorios y a la dinámica generación de empleo en Estados Unidos. La apreciación del tipo de cambio es un riesgo colateral que podría moderarse en los próximos meses en caso de que, como algunos indicadores sugieren, la tendencia bajista haya alcanzado sus límites. En ese sentido, pensamos que los flujos de remesas seguirán siendo alentadores a lo largo de 2024 y ayudarán a reflejar la cada vez más estrecha relación económica entre nuestro país y los socios de América del Norte.

Remesas familiares

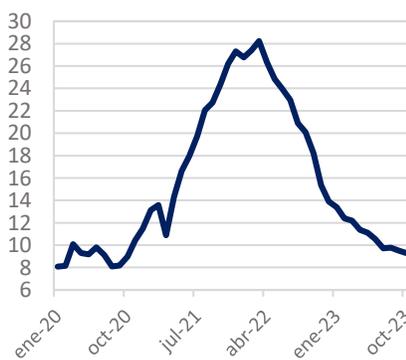
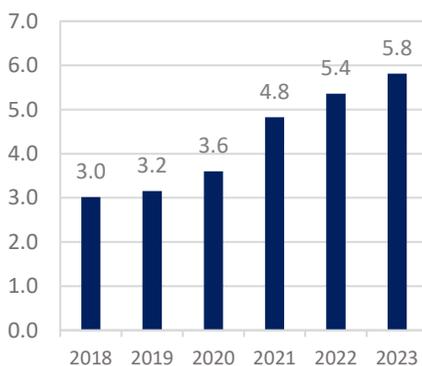


Gráfico 1. Monto en mdd en oct. de cada año | Gráfico 2. Es el promedio móvil de 12 meses de la variación porcentual anual.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@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, 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.