

MERCADOS OPERAN CON CAUTELA ANTES DEL REPORTE DE INFLACIÓN EN EEUU

12 de febrero de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano recorta parte del avance asentado más temprano y se posiciona en el 10° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores ganancias frente al dólar. La divisa mexicana opera con pocos cambios respecto al nivel de cierre del viernes, reflejando poco apetito de los mercados por instrumentos de riesgo antes de la publicación de información económica importante durante esta semana.
- El dólar, medido a través del índice DXY, abre la jornada operando en terreno positivo, en torno a las 104.2 unidades, mientras los inversores esperan el reporte de inflación al consumidor de EE.UU. de mañana, el cual dará guía a las expectativas de los mercados de las tasas de interés. Se espera que la inflación general haya caído al 3.0% en enero, su nivel más bajo desde junio, mientras que la subyacente podría haber alcanzado el 3.8%, el nivel más bajo en dos años y medio. Se prevé que ambas tasas mensuales se mantendrán estables, en 0.2% y 0.3%. Los datos revisados de diciembre mostraron una menor inflación que la inicialmente informada, al ubicarse en 0.2% en comparación con el 0.3% publicado anteriormente. Hasta el momento, los mercados aún ven una pequeña posibilidad de que la Fed recorte el rango objetivo de la tasa de los fondos federales en marzo, pero están descontando una mayor probabilidad de que ello ocurra en mayo.
- Esta semana se publicará poca información económica en el ámbito local. En México, únicamente se darán a conocer cifras de ventas de la ANTAD hoy más tarde y mañana se celebrará la Subasta de Valores Gubernamentales. En el ámbito internacional, en Estados Unidos toda la atención se centrará en el esperado informe de inflación. Además, el jueves se divulgará el reporte de ventas minoristas. Se prevé que el crecimiento del consumo se desacelere al 0.1% en enero, tras el aumento del 0.6% en diciembre, mientras que se prevé que la actividad industrial se acelere, con un aumento del 0.3%. Por otra parte, se prevé que la confianza del consumidor haya mejorado en febrero, hasta alcanzar su nivel más alto desde julio de 2021. Adicionalmente, a lo largo de la semana se seguirán de cerca los discursos de varios funcionarios de la Reserva Federal.

USD/MXN



USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$17.05 y un máximo en \$17.08 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$17.03 y \$17.10 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$17.00 y de resistencia en \$17.15.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.075 y \$1.081 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.074 y de resistencia en \$1.082 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	17.01	-0.5%			Rango para	17.14	0.3%
	17.04	-0.3%			Vendedores	17.17	0.5%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.3	17.15	17.17	17.08	17.09	Máx (centavos)	-19.28
Semana	-0.3	0.56%	0.03%	0.22%	-0.34%	Mín (centavos)	8.06
Acum. Mes	-0.7	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	-8.5	Máx	17.28	1.1%	17.39	1.7%	19.23
Año 2024	0.7	Mín	17.01	-0.5%	16.85	-1.4%	16.63

Calendario Económico para la sesión

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
08:20	USD	Michelle Bowman, Gobernadora de la Fed, participa en evento			
10:00	USD	Expectativas de inflación de los consumidores			
10:30	USD	Subasta de deuda a 3 meses (T-Bill)			3.0%
10:30	USD	Subasta de deuda a 6 meses (T-Bill)			5.2%
11:00	USD	Tom Barkin, de la Fed de Richmond, participa en evento			5.1%
12:00	USD	Neel Kashkari, de la Fed de Minneapolis, participa en evento			
13:00	USD	Finanzas Públicas (Ene)		-\$21.0b	-\$129.4b
	MXN	ANTAD VMT (Anual) (Ene)			5.2%
17:50	JPY	Inflación al productor (Anual) (Ene)		0.1%	0.0%

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre Previo	Variación %			Acumulado %			
			Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Emergentes									
México	MXN	17.09	-0.3%	-0.3%	0.7%	3.1%	-5.0%	-13.0%	0.7%
Argentina	ARS	831.29	0.1%	0.5%	2.1%	22.1%	72.4%	356.4%	2.8%
Brasil	BRL	4.96	-0.8%	-0.3%	1.0%	7.3%	-5.1%	-8.2%	2.1%
Chile	CLP	970.39	0.5%	2.2%	5.5%	19.9%	-0.1%	3.6%	10.1%
China	CNY	7.19	0.0%	0.0%	0.3%	-2.6%	8.5%	2.9%	1.3%
Colombia	COP	3,921.37	-0.7%	-0.3%	-0.5%	18.6%	19.3%	-20.1%	1.2%
Hong Kong	HKD	7.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	0.1%	0.1%	0.1%
India	INR	83.03	0.1%	0.1%	-0.1%	1.7%	11.3%	0.6%	-0.2%
Perú	PEN	3.86	0.1%	0.8%	4.2%	10.5%	-4.8%	-2.7%	4.3%
Rusia	RUB	91.15	0.0%	0.4%	1.6%	1.5%	-1.3%	20.6%	1.9%
Sudáfrica	ZAR	19.02	0.3%	0.7%	1.7%	8.5%	6.9%	7.8%	3.6%

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre Previo	Variación %			Acumulado %			
			Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Desarrolladas									
Dólar Index	DXY	104.08	-0.1%	0.2%	1.5%	6.4%	8.2%	-2.1%	2.7%
Australia	AUD	0.65	0.5%	0.2%	-2.4%	-5.6%	-6.2%	0.0%	-4.2%
Canadá	CAD	1.35	0.0%	0.0%	0.5%	-0.7%	7.3%	-2.3%	1.6%
Dinamarca	DKK	6.91	0.0%	0.1%	1.3%	7.4%	6.2%	-2.8%	2.4%
Euro	EUR	1.08	0.1%	0.0%	-1.3%	-6.9%	-5.8%	3.1%	-2.3%
Japón	JPY	149.29	0.0%	0.6%	3.3%	11.5%	13.9%	7.6%	5.8%
Noruega	NOK	10.54	-0.7%	-0.6%	1.7%	2.8%	11.2%	3.8%	3.6%
Nueva Zelanda	NZD	0.62	0.9%	1.4%	-1.4%	-5.0%	-7.0%	-0.5%	-2.7%
Reino Unido	GBP	1.26	0.1%	0.0%	-0.6%	-1.0%	-10.7%	5.4%	-0.8%
Suecia	SEK	10.46	-0.2%	-0.4%	2.0%	10.1%	15.2%	-3.4%	3.8%
Suiza	CHF	0.87	0.1%	0.9%	2.6%	3.1%	1.3%	-9.0%	4.0%

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	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@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 múltiples, 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.