

Mercados Recuperan el Optimismo...

18 de Abril de 2024

 Análisis Económico,
 Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos y recuperan el optimismo, luego de varias sesiones a la baja derivado del escalamiento geopolítico en el Medio Oriente. El día de hoy se publicó el IOAE del mes de marzo y anticipa un aumento del 2.1% a tasa anual del IGAE, trazando una trayectoria alentadora para el cierre del PIB de México al 1T24. Continuando con la temporada de reportes corporativos, el día de hoy destacarán las cifras al 1T24 de Netflix, Taiwan Semiconductor Manufacturing y algunos reportes financieros en México.

Economía

- El día de hoy, la [agenda económica](#) cuenta con muy pocos eventos:
- Eurozona:** La Cuenta Corriente de febrero en la región se ubicó en 29.5B desde 39.4B en enero, por debajo de las proyecciones de 45.2B.
- EUA:** Las solicitudes iniciales de desempleo se ubicaron en 212k vs 215k estimado, implicando un mercado laboral mejor que lo esperado, aunque sin cambios desde el mes previo.
- Japón:** A las 17:30 se reportará la inflación de marzo, se estima una lectura lineal respecto al 2.8% anual del mes previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo bajista, pero ahora cotiza en \$16.95, lo que implica una apreciación de 0.05% respecto al cierre previo (una pérdida semanal de -3.37% y un retroceso de -0.91% respecto al mes previo). Durante la sesión *overnight*, el peso alcanzó un máximo de \$17.00 y un mínimo de \$16.91. El día de hoy, la divisa local se mantuvo estable en torno a \$16.96 después de recuperar terreno en la sesión anterior. De momento presenta un ligero repunte tras conocer cifras mejores de lo esperado, referentes al desempleo en EUA, lo cual fortalece al dólar y sigue respaldando el tono restrictivo de la FED.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.07%, previo a las cifras del mercado laboral.
- Euro:** Avanza 0.04%, recortando ligeramente el avance de la sesión anterior.
- Libra:** Se aprecia 0.13%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 2.86%, recuperando el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 0.42pb, para ubicarse en 4.59%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -11.77pb, para situarse en 9.94%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.82% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un aumento de 0.39%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el aumento de 0.31% del Nasdaq.

Commodities

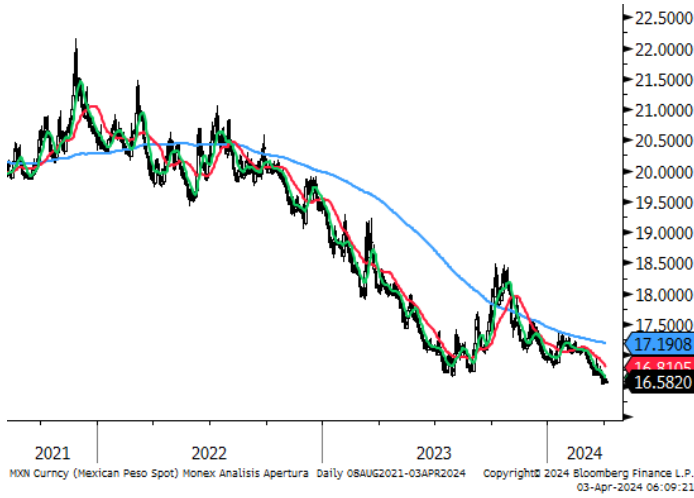
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del gas natural y del cobre de 2.10% y 1.56% respectivamente.

Mercados a la Apertura

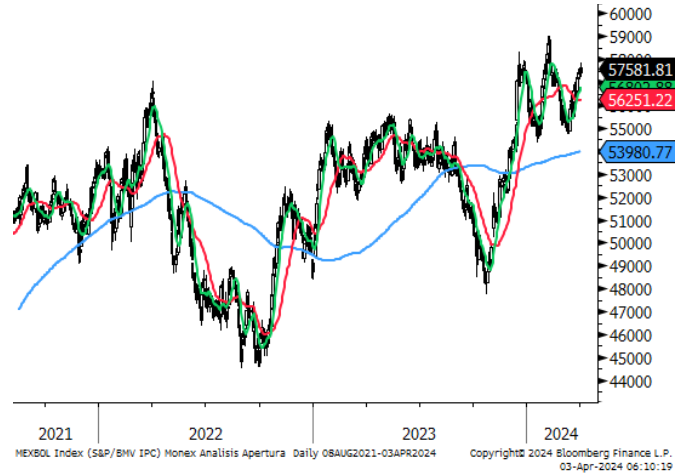
| Divisas | Actual | Var % |
|-------------------------|-----------|--------|
| Índice Dólar | 105.88 | -0.07% |
| Peso / Dólar | 16.95 | -0.09% |
| Yen / Dólar | 154.38 | -0.01% |
| Franco Suizo / Dólar | 0.91 | -0.20% |
| Dólar Canad. / Dólar | 1.38 | -0.15% |
| Dólar / Euro | 1.07 | 0.04% |
| Dólar / Libra Esterlina | 1.25 | 0.13% |
| Bitcoin/Dólar | 62,597.26 | 2.86% |
| Mdo. Dinero | Actual | pb |
| Cetes28 | 11.04 | 0.00 |
| TIIE28 | 11.25 | 0.05 |
| Udibono 10a | 5.67 | 4.31 |
| México 10a | 9.94 | -11.77 |
| Tbill 1M | 5.38 | -1.10 |
| Libor 1M | 5.43 | 0.27 |
| EUA 10a | 4.59 | 0.42 |
| Japón 10a | 0.86 | -1.40 |
| Alemania 10a | 2.47 | 0.73 |
| Reino Unido 10a | 4.24 | -1.85 |
| Francia 10a | 2.98 | 0.40 |
| España 10a | 3.29 | -0.61 |
| Brasil 10a | 11.66 | -2.48 |
| Accionarios | Actual | Var % |
| Nikkei | 38,080 | 0.31% |
| Hang Seng | 16,386 | 0.82% |
| Euro Stoxx 50 | 4,933 | 0.39% |
| Dax | 17,778 | 0.05% |
| Cac 40 | 8,011 | 0.37% |
| Ibex 35 | 10,716 | 0.77% |
| FTSE 100 | 7,869 | 0.26% |
| Ibex 35 | 10,716 | 0.77% |
| S&P/BMV IPC (Fut) | 55,980 | -0.73% |
| Dow Jones (Fut) | 38,102 | 0.29% |
| S&P 500 (Fut) | 5,077 | 0.30% |
| Nasdaq (Fut) | 17,714 | 0.31% |
| Commodities | Actual | Var % |
| Oro (usd-onz) | 2,383.69 | 0.96% |
| Plata (usd-onz) | 28.48 | 0.91% |
| Cobre (usd-libra) | 4.41 | 1.56% |
| Petr. WTI (barril) | 82.20 | -0.59% |
| Petr. Brent (barril) | 86.70 | -0.68% |
| Mezcla Mex. (barril) | 76.44 | -3.14% |
| Gas N. (usd/MMBtu) | 1.75 | 2.10% |

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

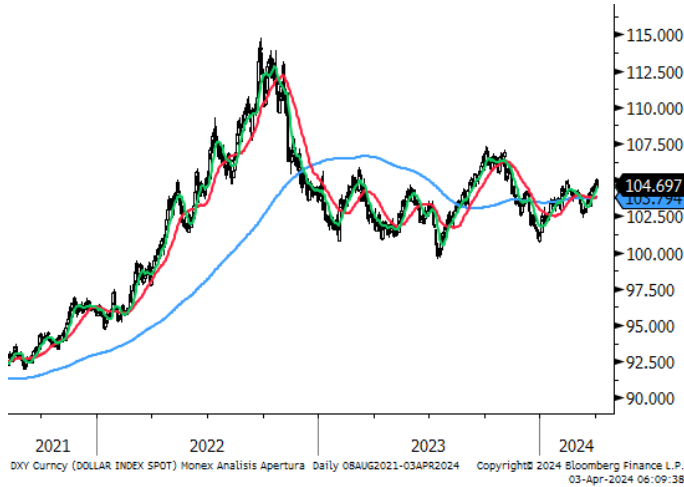
Peso / Dólar



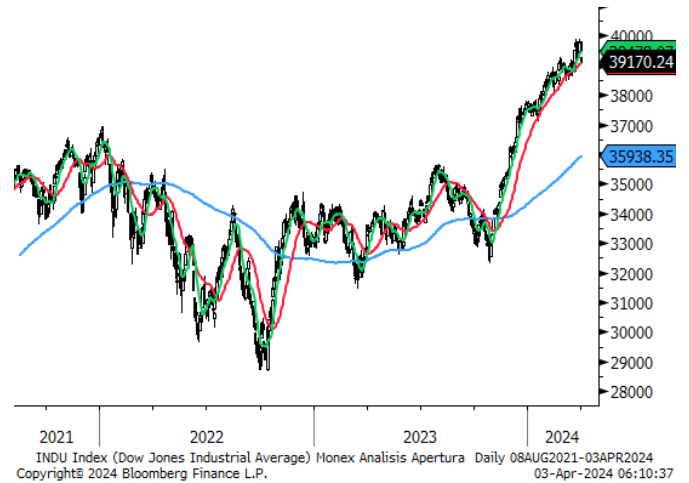
S&P/BMV IPC



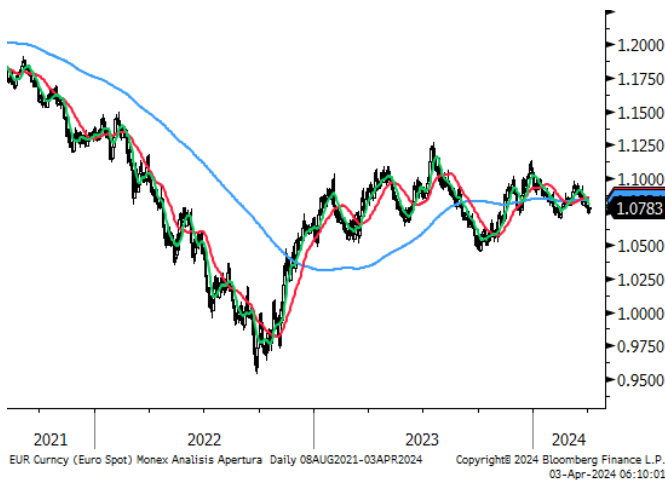
Índice Dólar



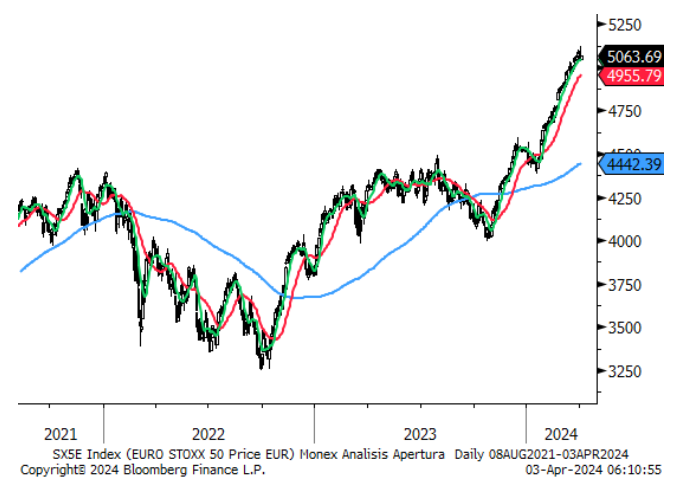
Dow Jones



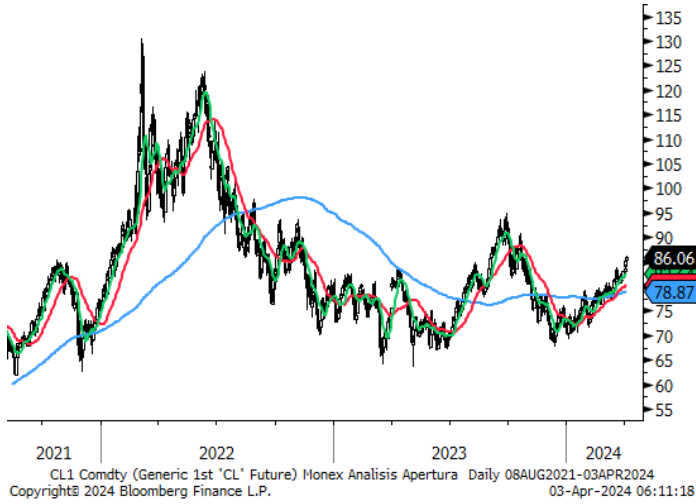
Dólar / Euro



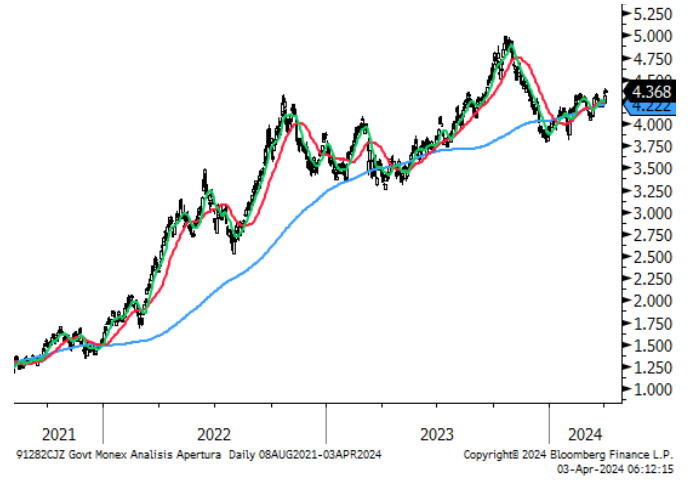
Euro Stoxx



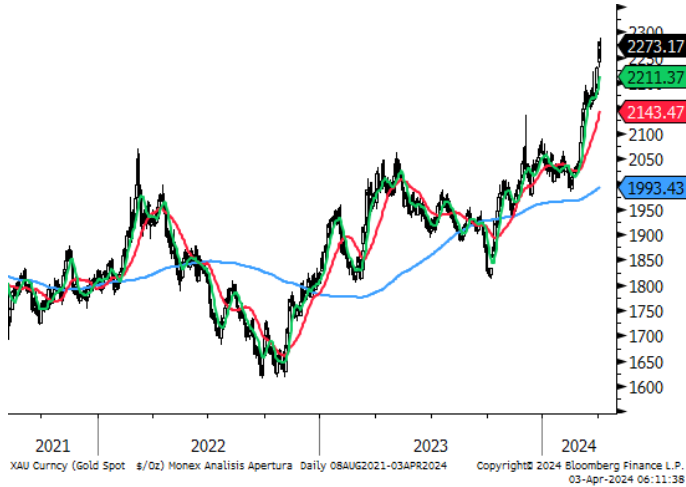
Petróleo WT1



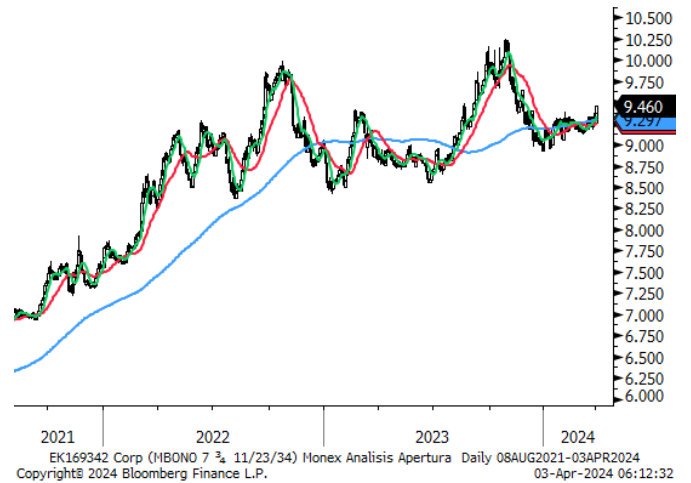
GT10



Oro



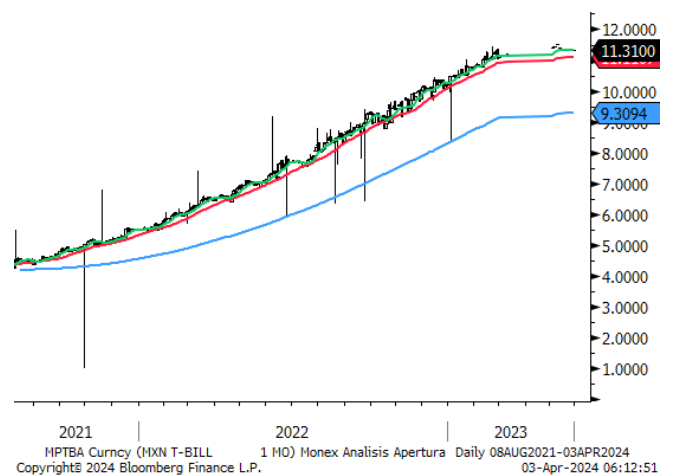
M10a



Cobre



Cetes28



| | Precio de Cierre | Promedio 10 días | % | Promedio 50 días | % | Promedio 200 días | % | RSI (14) días |
|-----------------------|------------------|------------------|-------|------------------|-------|-------------------|--------|---------------|
| Divisas | | | | | | | | |
| Peso / Dólar | 16.95 | 16.64 | 1.9% | 16.82 | 0.8% | 17.17 | -1.3% | 60 |
| Índice Dólar | 105.88 | 105.34 | 0.5% | 104.22 | 1.6% | 103.93 | 1.9% | 65 |
| Dólar / Euro | 1.07 | 1.07 | -0.5% | 1.08 | -1.3% | 1.08 | -1.3% | 38 |
| Dólar / Libra Est. | 1.25 | 1.25 | -0.5% | 1.26 | -1.4% | 1.26 | -0.8% | 38 |
| Yen / Dólar | 154.38 | 153.26 | 0.7% | 150.77 | 2.4% | 147.58 | 4.6% | 71 |
| Real Bra. / Dólar | 5.24 | 5.13 | 2.0% | 5.01 | 4.5% | 4.94 | 5.9% | 71 |
| Dólar Canad. / Dólar | 1.38 | 1.37 | 0.4% | 1.36 | 1.4% | 1.35 | 1.7% | 63 |
| Yuan / Dólar | 7.24 | 7.24 | 0.0% | 7.21 | 0.4% | 7.22 | 0.3% | 66 |
| Bitcoin/Dólar | 62,601.51 | 65,205.20 | -4.0% | 67,148.73 | -6.8% | 46,902.80 | 33.5% | 42 |
| Índices | | | | | | | | |
| S&P/BMV IPC | 55,416 | 56,877 | -2.6% | 56,667 | -2.2% | 54,138 | 2.4% | 35 |
| Dow Jones | 37,753 | 38,347 | -1.5% | 38,846 | -2.8% | 36,179 | 4.4% | 31 |
| S&P 500 | 5,022 | 5,138 | -2.3% | 5,118 | -1.9% | 4,669 | 7.6% | 35 |
| Nasdaq | 15,683 | 16,108 | -2.6% | 16,078 | -2.5% | 14,560 | 7.7% | 37 |
| FTSE 100 | 7,869 | 7,917 | -0.6% | 7,766 | 1.3% | 7,585 | 3.7% | 51 |
| Dax | 17,778 | 17,989 | -1.2% | 17,743 | 0.2% | 16,404 | 8.4% | 42 |
| Cac 40 | 8,011 | 8,028 | -0.2% | 7,983 | 0.4% | 7,459 | 7.4% | 46 |
| Ibex 35 | 10,716 | 10,732 | -0.1% | 10,437 | 2.7% | 9,817 | 9.2% | 53 |
| FTSE MIB | 33,709 | 33,848 | -0.4% | 33,221 | 1.5% | 30,093 | 12.0% | 49 |
| Nikkei | 38,080 | 39,041 | -2.5% | 39,111 | -2.6% | 34,498 | 10.4% | 35 |
| Hang Seng | 16,386 | 16,673 | -1.7% | 16,486 | -0.6% | 17,353 | -5.6% | 44 |
| Bovespa | 124,171 | 126,826 | -2.1% | 128,030 | -3.0% | 123,097 | 0.9% | 33 |
| Euro Stoxx 50 | 4,933 | 4,972 | -0.8% | 4,920 | 0.3% | 4,478 | 10.2% | 44 |
| Commodities | | | | | | | | |
| Petr. WTI (barril) | 82.20 | 85.11 | -3.4% | 80.80 | 1.7% | 79.71 | 3.1% | 45 |
| Oro (usd-onz) | 2,384 | 2,358 | 1.1% | 2,167 | 10.0% | 2,017.46 | 18.1% | 74 |
| Plata (usd-onz) | 28.48 | 28.14 | 1.2% | 24.82 | 14.7% | 23.70 | 20.2% | 69 |
| Cobre (usd-libra) | 440.70 | 430.20 | 2.4% | 399.60 | 10.3% | 381.95 | 15.4% | 75 |
| Gas N. (usd/MMBtu) | 1.75 | 1.78 | -1.8% | 1.76 | -0.4% | 2.51 | -30.4% | 51 |
| ETFs | | | | | | | | |
| Edc* (Emerg. 3XBull) | 461 | 493 | -6.4% | 494 | -6.7% | 477 | -3.3% | 36 |
| Edz* (Emerg. 3XBear) | 196 | 176 | 11.2% | 182 | 7.6% | 204 | -4.0% | 65 |
| Fas* (Finan. 3X Bull) | 1,600 | 1,678 | -4.6% | 1,677 | -4.6% | 1,303 | 22.8% | 36 |
| Faz* (Finan. 3X Bear) | 200 | 182 | 10.1% | 188 | 6.5% | 266 | -24.8% | 67 |

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 |
| Rosa M. Rubio Kantún | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 4465 | rmrubiok@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.