

25 de abril de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE EE.UU. SE DESACELERA

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano extiende el retroceso presentado más temprano y se posiciona como la moneda que presentan mayores pérdidas frente al dólar. La divisa mexicana se vio afectada por la posibilidad de un contagio del debilitamiento de la actividad económica de EE.UU. del 1T-24 a la de México vía menores exportaciones, remesas e inversión extranjera directa.
- El dólar, medido a través del índice DXY, presenta una modesta ganancia, después de que se dio a conocer que la economía estadounidense se expandió 1.6% t/t anualizado en el primer trimestre del año, frente al 3.4% reportado el trimestre anterior y por debajo de las previsiones +2.5%. El resultado marca una desaceleración por segundo trimestre consecutivo y el crecimiento más bajo desde la contracción de la primera mitad de 2022. Se observó una pérdida de dinamismo del gasto de los consumidores (+2.5% vs +3.3% anterior), debido principalmente a una caída en el consumo de mercancías (-0.4% vs +3.0%), mientras que el gasto en servicios aumentó de forma más acelerada (+4.0% vs +3.4%). La inversión no residencial también se moderó (+2.9% vs +3.7%), debido a las estructuras (-0.1% vs +10.9%); mientras que repuntó la inversión en equipamiento (+2.1% vs -1.1%) y la de productos de propiedad intelectual (+5.4% vs +4.3%). Por el contrario, la inversión residencial aumentó a un ritmo de dos dígitos (+13.9% vs +2.8%). Por otra parte, el gasto público aumentó 1.2% (+4.6% anterior) y las exportaciones se desaceleraron marcadamente (+0.9% vs +5.1% previo), al tiempo que las importaciones repuntaron (+7.2% vs +2.2%). Finalmente, los inventarios privados restaron 0.35 pp al crecimiento (vs -0.47 pp previo).
- El número de personas que solicitaron seguro por desempleo en EE.UU. cayó en 5 mil, a 207 mil, la semana pasada, el nivel más bajo en 2 meses y por debajo de las expectativas del mercado de 214 mil. El resultado brinda más apoyo a la noción de un mercado laboral ajustado, dando margen para que la Reserva Federal retrase los recortes de la tasa de interés para enfrentar la inflación persistente.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv.

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$17.02 y un máximo en \$17.20 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$16.95 y \$17.45 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$16.90 y de resistencia en \$17.50.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.066 y \$1.074 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.065 y de resistencia en \$1.075 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)								
Rango para Compradores	16.81	-1.5%			Rango para Vendedores	17.24	1.0%	
	16.91	-1.0%				17.34	1.5%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)			
Día	0.7	16.96	17.15	16.91	17.07	Máx (centavos)	-114.10	
Semana	0.6	-1.05%	-0.03%	-0.23%	0.67%	Mín (centavos)	16.22	
Acum. Mes	3.1	1 semana		4 semanas		52 semanas		
12 meses	-5.9	Máx	18.21	6.7%	18.21	6.7%	18.49	8.3%
Año 2024	0.6	Mín	16.91	-1.0%	16.26	-4.8%	16.26	-4.8%

Calendario Económico para la sesión

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Indicador Gfk de clima de consumo de Alemania (May)	-24.2	-26	-27.4
06:30	USD	Producto Interno Bruto (Anual) (1Q)	1.6%	2.5%	3.4%
06:30	USD	Consumo personal (Anual) (1Q)	2.5%	3.0%	3.3%
06:30	USD	Balanza comercial (Mar)	-\$91.8b	-\$91.0b	-\$91.8b
06:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (Abr 20)	207k	215k	212k
09:30	USD	Subasta de deuda 4 semanas (T-Bill)			5.3%
11:00	USD	Subasta de deuda a 7 años (T-Note)			4.2%
17:01	GBP	Indicador Gfk de clima de consumo (Abr)	--	-20	-21
	JPY	Decisión de política monetaria del Banco de Japón (rango superior)		0.1%	0.1%
	JPY	Decisión de política monetaria del Banco de Japón (rango inferior)		0.0%	0.0%

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre Previo	Variación %			Acumulado %			
			Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Emergentes									
México	MXN	17.07	0.7%	0.6%	1.8%	3.1%	-5.0%	-13.0%	0.6%
Argentina	ARS	873.19	0.1%	0.5%	2.2%	22.1%	72.4%	356.4%	8.0%
Brasil	BRL	5.15	0.4%	-1.8%	2.9%	7.3%	-5.1%	-8.2%	6.1%
Chile	CLP	950.81	-0.4%	-2.8%	-3.3%	19.9%	-0.1%	3.6%	7.9%
China	CNY	7.25	0.0%	0.1%	0.2%	-2.6%	8.5%	2.9%	2.1%
Colombia	COP	3,938.53	0.7%	1.0%	1.2%	18.6%	19.3%	-20.1%	1.6%
Hong Kong	HKD	7.83	0.0%	0.0%	0.1%	0.6%	0.1%	0.1%	0.3%
India	INR	83.32	0.0%	-0.3%	-0.1%	1.7%	11.3%	0.6%	0.1%
Perú	PEN	3.73	0.6%	-0.4%	0.7%	10.5%	-4.8%	-2.7%	0.7%
Rusia	RUB	92.31	-1.0%	-2.0%	0.1%	1.5%	-1.3%	20.6%	3.2%
Sudáfrica	ZAR	19.23	0.6%	1.1%	1.0%	8.5%	6.9%	7.8%	4.7%

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre Previo	Variación %			Acumulado %			
			Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Desarrolladas									
Dólar Index	DXY	105.82	0.1%	-0.1%	1.3%	6.4%	8.2%	-2.1%	4.4%
Australia	AUD	0.65	0.2%	1.0%	-0.3%	-5.6%	-6.2%	0.0%	-4.6%
Canadá	CAD	1.37	0.3%	-0.5%	0.7%	-0.7%	7.3%	-2.3%	3.5%
Dinamarca	DKK	6.97	0.0%	-0.3%	1.0%	7.4%	6.2%	-2.8%	3.2%
Euro	EUR	1.07	0.0%	0.2%	-1.0%	-6.9%	-5.8%	3.1%	-3.1%
Japón	JPY	155.35	0.3%	0.6%	2.6%	11.5%	13.9%	7.6%	10.1%
Noruega	NOK	10.98	0.7%	-0.1%	2.1%	2.8%	11.2%	3.8%	8.0%
Nueva Zelanda	NZD	0.59	0.1%	0.3%	-0.9%	-5.0%	-7.0%	-0.5%	-6.1%
Reino Unido	GBP	1.25	0.1%	0.1%	-1.1%	-1.0%	-10.7%	5.4%	-2.1%
Suecia	SEK	10.88	0.6%	-0.5%	3.0%	10.1%	15.2%	-3.4%	8.0%
Suiza	CHF	0.92	0.3%	0.5%	2.0%	3.1%	1.3%	-9.0%	8.8%

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	rsolano@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	amauring@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.