

TODA LA ATENCIÓN A LAS ELECCIONES EN EE.UU.

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano sostiene el retroceso asentado más temprano y se posiciona en el 3er lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. La divisa mexicana se ve afectada por un sentimiento de cautela de los inversores alimentado por la incertidumbre sobre cuáles serán los resultados de las elecciones presidenciales y del Congreso en EE.UU. y sus implicaciones sobre la relación comercial entre los 2 países.
- El dólar, medido a través del índice DXY, opera en torno a las 103.7 unidades, extendiendo las pérdidas de la sesión anterior, ya que la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones presidenciales de Estados Unidos llevó a los inversores a deshacer algunas de sus posiciones en el llamado "comercio de Trump". Las encuestas recientes sugieren una competencia entre Kamala Harris y Donald Trump más reñida de lo esperado semanas atrás; al tiempo que la atención del mercado también se centra en qué partido controlará el Congreso, ya que una victoria aplastante podría desencadenar cambios significativos en la política fiscal de gasto e impuestos. Por otra parte, en el frente de la política monetaria, se espera ampliamente que la Reserva Federal anuncie un recorte de su tasa de interés de menor magnitud respecto al de septiembre, de 25 pb el jueves, mientras navega por el delicado equilibrio entre la inflación persistente y la desaceleración del mercado laboral. Hasta el momento, los mercados están descontando la posibilidad de otro recorte de tasas de un cuarto de punto en diciembre.
- El déficit comercial de Estados Unidos se amplió hasta los \$84.400 millones de dólares (mdd) en septiembre, el más grande desde abril de 2022, y ligeramente por encima de las previsiones de un déficit de \$84,100 mdd, y en comparación con un déficit revisado a la baja de \$70,800 mdd en agosto. Por un lado, las exportaciones disminuyeron 1.2%, hasta los \$267,900 mdd, tras alcanzar un nivel récord en agosto. Por otro lado, las importaciones aumentaron 3.0%, hasta un nuevo nivel récord de \$352,300 mdd, principalmente debido a ordenadores, coches de pasajeros, semiconductores, oro, formas metálicas acabadas y transporte.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv.

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$20.08 y un máximo en \$20.19 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$20.03 y \$20.25 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$20.00 y de resistencia en \$20.30

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.087 y \$1.091 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.086 y de resistencia en \$1.092 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	19.96	-0.7%			Rango para Vendedores	20.20	0.4%
	20.02	-0.4%				20.25	0.7%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.9	20.14	20.17	19.96	20.11	Máx (centavos)	-19.14
Semana	0.3	0.51%	-0.62%	0.18%	-0.88%	Mín (centavos)	18.54
Acum. Mes	0.3	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	14.6	Máx	20.30	1.0%	20.30	1.0%	20.30
Año 2024	18.5	Mín	19.92	-0.9%	19.22	-4.4%	16.26

Calendario Económico para la sesión

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
	USD	Elecciones en EUA			
01:45	EUR	Producción Industrial de Francia (Mensual) (Sep)	-0.9%	-0.6%	1.4%
01:45	EUR	Producción Industrial de Francia (Anual) (Sep)	-0.6%	-0.4%	0.5%
01:45	EUR	Producción Manufacturera de Francia (Mensual) (Sep)	-0.8%	-1.3%	1.6%
01:45	EUR	Producción Manufacturera de Francia (Anual) (Sep)	-0.9%	--	0.3%
01:45	EUR	Finanzas Públicas acumulado del año de Francia (Sep)	-173.8b	--	-171.9b
03:30	GBP	PMI de Servicios (Oct F)	52	51.8	51.8
03:30	GBP	PMI Compuesto (Oct F)	51.8	51.7	51.7
07:30	USD	Balanza Comercial (Sep)	--	-\$84.0b	-\$70.4b
08:45	USD	PMI Compuesto S&P (Oct F)	--	54.3	54.3
08:45	USD	PMI Servicios S&P (Oct F)	--	55.3	55.3
09:00	MXN	Reservas Internacionales (01/nov)	--	--	\$226067m
09:00	USD	PMI no Manufacturero del ISM (Oct)	--	53.8	54.9
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 24 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Sep'26)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 20 años (Nov'43)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F 1, 3 y 7 años			
14:30	MXN	Encuesta de expectativas de Citi			
18:30	JPY	PMI de Servicios (Oct F)	--	--	49.3

Desempeño de las monedas de países emergentes

	Cierre	Variación %			Acumulado %				
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Emergentes									
México	MXN	20.11	-0.9%	0.3%	4.3%	3.1%	-5.0%	-13.0%	18.5%
Argentina	ARS	992.60	0.2%	0.5%	2.2%	22.1%	72.4%	356.4%	22.8%
Brasil	BRL	5.78	-1.5%	1.3%	6.0%	7.3%	-5.1%	-8.2%	19.2%
Chile	CLP	954.47	-0.7%	0.8%	3.3%	19.9%	-0.1%	3.6%	8.3%
China	CNY	7.10	-0.4%	-0.4%	1.2%	-2.6%	8.5%	2.9%	0.0%
Colombia	COP	4,420.24	-0.4%	1.9%	6.0%	18.6%	19.3%	-20.1%	14.1%
Hong Kong	HKD	7.77	-0.1%	0.0%	0.1%	0.6%	0.1%	0.1%	-0.5%
India	INR	84.12	0.0%	0.0%	0.2%	1.7%	11.3%	0.6%	1.1%
Perú	PEN	3.77	-0.2%	0.2%	1.1%	10.5%	-4.8%	-2.7%	1.8%
Rusia	RUB	98.87	0.9%	1.2%	4.0%	1.5%	-1.3%	20.6%	10.5%
Sudáfrica	ZAR	17.53	-0.7%	-1.0%	0.2%	8.5%	6.9%	7.8%	-4.5%

Desempeño de las monedas de países desarrollados

	Cierre	Variación %			Acumulado %				
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024
Monedas Desarrolladas									
Dólar Index	DXY	103.88	-0.4%	-0.4%	1.3%	6.4%	8.2%	-2.1%	2.5%
Australia	AUD	0.66	0.4%	0.0%	-3.1%	-5.6%	-6.2%	0.0%	-3.3%
Canadá	CAD	1.39	-0.3%	0.1%	2.4%	-0.7%	7.3%	-2.3%	5.0%
Dinamarca	DKK	6.86	-0.4%	-0.6%	0.9%	7.4%	6.2%	-2.8%	1.5%
Euro	EUR	1.09	0.4%	0.6%	-0.9%	-6.9%	-5.8%	3.1%	-1.5%
Japón	JPY	152.13	-0.6%	-0.8%	2.3%	11.5%	13.9%	7.6%	7.9%
Noruega	NOK	11.00	-0.5%	0.1%	3.3%	2.8%	11.2%	3.8%	8.2%
Nueva Zelanda	NZD	0.60	0.2%	-0.1%	-3.0%	-5.0%	-7.0%	-0.5%	-5.5%
Reino Unido	GBP	1.30	0.3%	-0.1%	-1.3%	-1.0%	-10.7%	5.4%	1.8%
Suecia	SEK	10.72	-0.2%	0.7%	3.4%	10.1%	15.2%	-3.4%	6.4%
Suiza	CHF	0.86	-0.7%	-0.2%	0.7%	3.1%	1.3%	-9.0%	2.7%

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	jsolano@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
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, 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.