

Mercados Atentos a Discurso de Powell...

03 de Abril de 2024

 Análisis Económico,
 Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de que se publicaran una nueva serie de datos económicos que refuerzan la visión de que las tasas de interés se mantendrán altas por más tiempo. Por otro lado, el aumento de los precios de las materias primas aumentan las expectativas de la inflación, el petróleo WTI y el cobre avanzan por tercer día consecutivo. Por último, el día de hoy los inversionistas centrarán su atención en el discurso de Jerome Powell sobre su perspectiva económica del año.

Economía

- A mitad de semana, la [agenda económica](#) es bastante relevante:
- Eurozona:** En términos anuales, la inflación de marzo disminuyó hasta 2.4% vs el 2.6% previo, ubicándose por debajo del estimado del mercado de 2.5%.
- México:** En términos mensuales, la Formación Bruta de Capital aumentó en enero hasta 0.1% desde 0.0% en diciembre. Mientras que en términos anuales, creció a 15.3% desde 13.4% previo.
- EUA:** El cambio en las nóminas de ADP durante marzo reflejó un incremento sorpresivo hasta 184k desde 155k previo, superando las expectativas de una disminución hasta 148k. A las 10:10 hablará Jerome Powell sobre su perspectiva económica del año.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo bajista y cotiza en \$16.58, lo que implica una depreciación de -0.15% respecto al cierre previo (una pérdida semanal de -0.39%, pero un avance de 2.35% respecto al mes previo). Durante la sesión *overnight*, el peso alcanzó un máximo de \$16.63 y un mínimo de \$16.53. El día de hoy, la divisa corrigió la tendencia bajista observada desde sesiones anteriores, tras conocer los datos de un mercado laboral mucho más sólido en EUA, lo cual, en conjunto con los últimos datos económicos, también permite que la FED mantenga una postura restrictiva por un mayor plazo.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.08%, a la espera de la perspectiva económica de Jerome Powell.
- Euro:** Avanza 0.14%, considerando una disminución de la inflación en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.02%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 0.50%, recuperando el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 2.01pb, para ubicarse en 4.37%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un alza de 8.03pb, para situarse en 9.46%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.22% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.35%.
- En EUA**, los futuros operan ligeramente negativos, destacando el decremento de -0.13% del Nasdaq.

Commodities

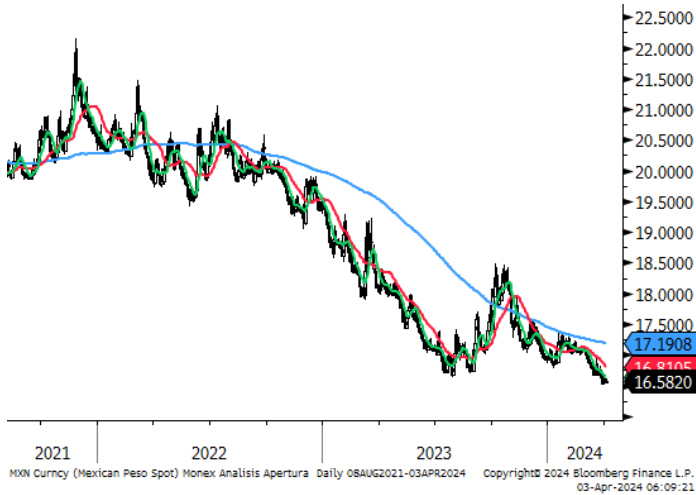
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del gas natural y del petróleo WTI de 1.29% y 0.96% respectivamente.

Mercados a la Apertura

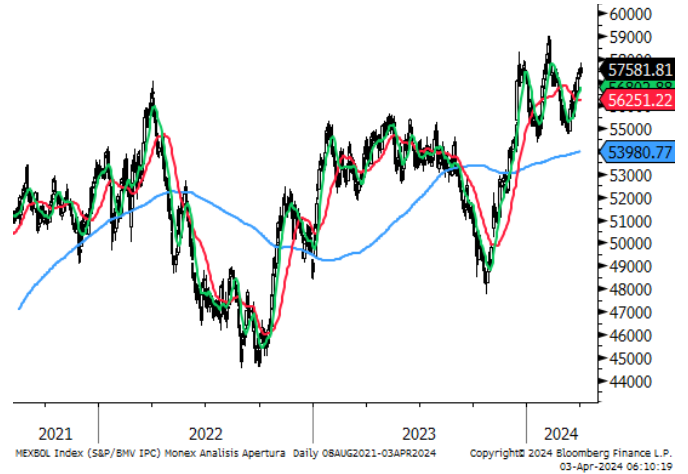
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	104.73	-0.08%
Peso / Dólar	16.58	0.15%
Yen / Dólar	151.76	0.13%
Franco Suizo / Dólar	0.91	0.00%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	-0.03%
Dólar / Euro	1.08	0.14%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	0.02%
Bitcoin/Dólar	66,028.57	0.50%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	10.88	-14.00
TIIE28	11.25	-0.15
Udibono 10a	5.08	-4.67
México 10a	9.46	8.03
Tbill 1M	5.36	-2.13
Libor 1M	5.44	0.14
EUA 10a	4.37	2.01
Japón 10a	0.77	2.49
Alemania 10a	2.38	-2.02
Reino Unido 10a	4.05	-3.69
Francia 10a	2.90	-2.15
España 10a	3.25	-1.32
Brasil 10a	11.25	0.93
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,452	-0.97%
Hang Seng	16,725	-1.22%
Euro Stoxx 50	5,060	0.35%
Dax	18,310	0.14%
Cac 40	8,142	0.15%
Ibex 35	11,007	0.29%
FTSE 100	7,907	-0.35%
Ibex 35	11,007	0.29%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,067	-0.29%
Dow Jones (Fut)	39,506	-0.01%
S&P 500 (Fut)	5,257	-0.06%
Nasdaq (Fut)	18,306	-0.13%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,273.86	-0.30%
Plata (usd-onz)	26.36	0.84%
Cobre (usd-libra)	4.11	0.96%
Petr. WTI (barril)	85.95	0.94%
Petr. Brent (barril)	89.75	0.93%
Mezcla Mex. (barril)	78.15	1.85%
Gas N. (usd/MMBtu)	1.89	1.29%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

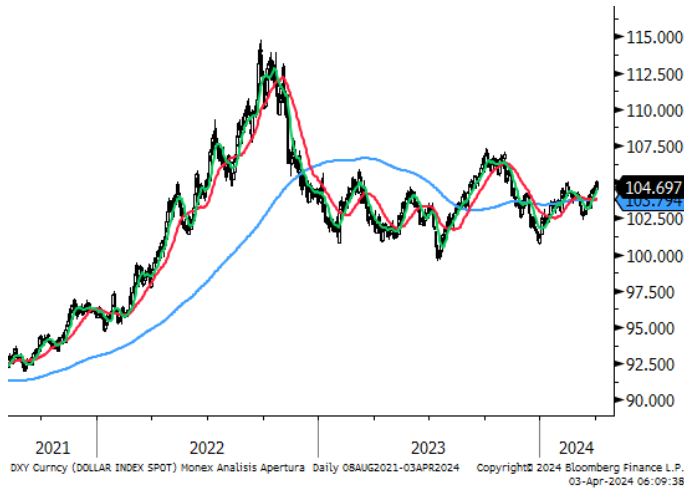
Peso / Dólar



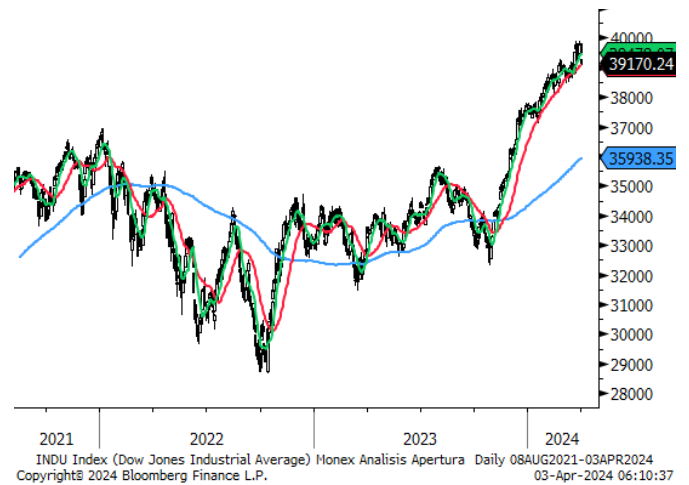
S&P/BMV IPC



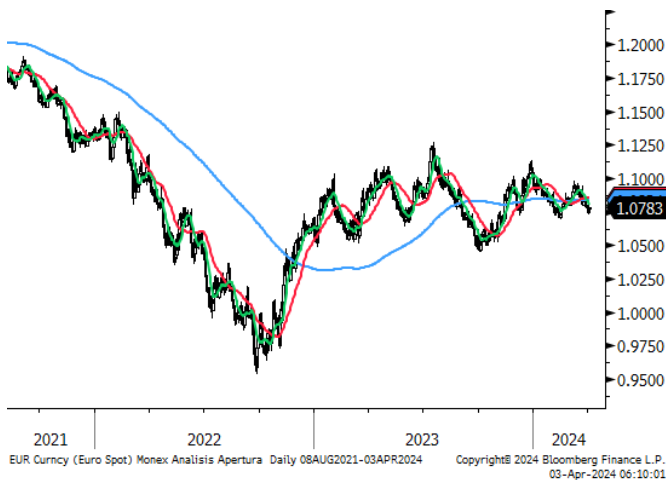
Índice Dólar



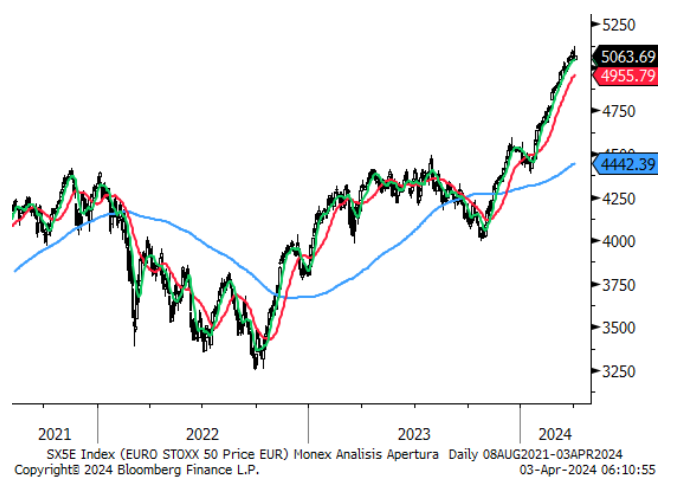
Dow Jones



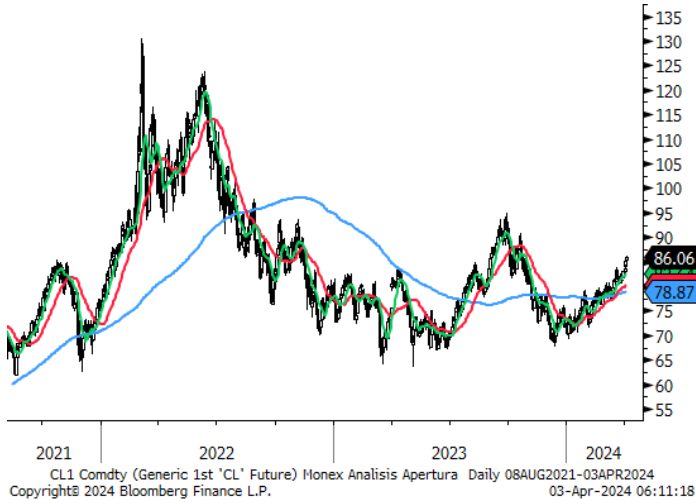
Dólar / Euro



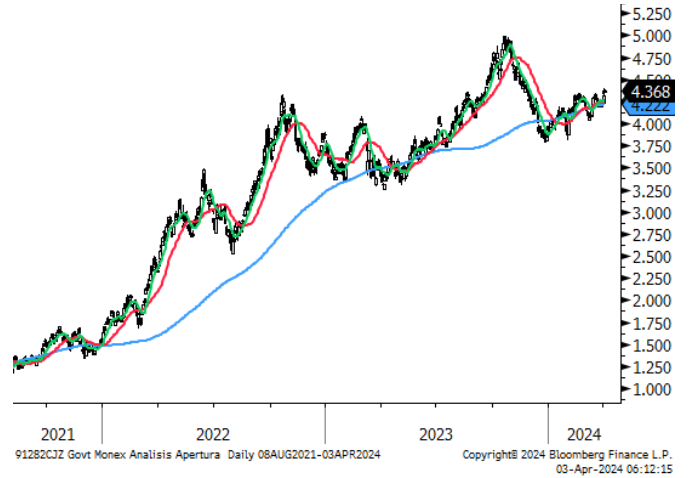
Euro Stoxx



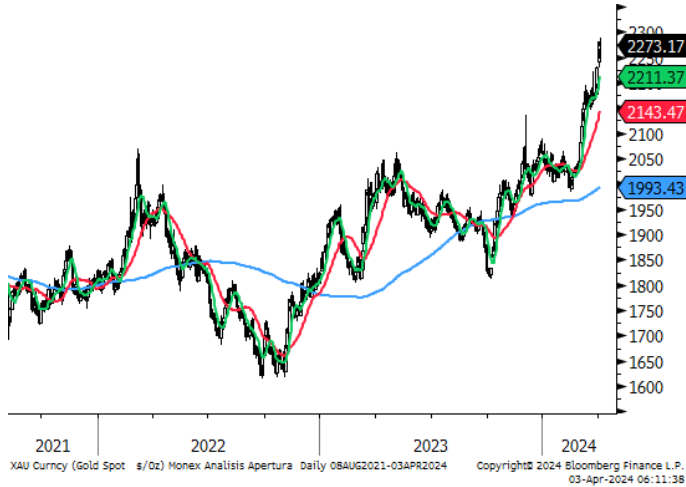
Petróleo WT1



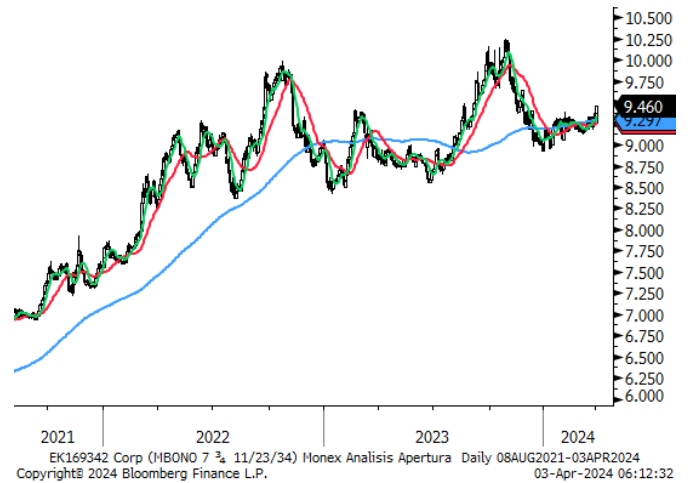
GT10



Oro



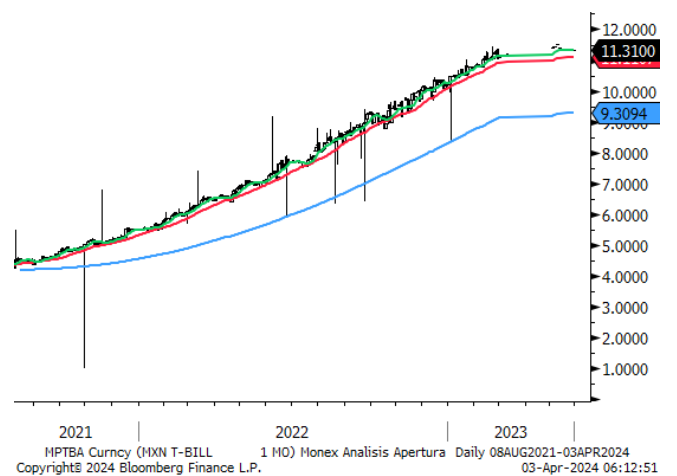
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	16.58	16.63	-0.3%	16.93	-2.1%	17.19	-3.6%	36
Índice Dólar	104.73	104.49	0.2%	103.90	0.8%	103.79	0.9%	58
Dólar / Euro	1.08	1.08	-0.2%	1.08	-0.4%	1.08	-0.5%	46
Dólar / Libra Est.	1.26	1.26	-0.2%	1.27	-0.7%	1.26	-0.1%	41
Yen / Dólar	151.76	151.50	0.2%	149.63	1.4%	146.99	3.2%	63
Real Bra. / Dólar	5.07	5.01	1.2%	4.97	2.0%	4.92	3.0%	66
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.36	0.0%	1.35	0.4%	1.35	0.5%	52
Yuan / Dólar	7.24	7.22	0.2%	7.20	0.5%	7.22	0.3%	69
Bitcoin/Dólar	66,024.41	69,221.14	-4.6%	63,053.97	4.7%	43,921.76	50.3%	49
Índices								
S&P/BMV IPC	57,582	56,803	1.4%	56,516	1.9%	53,981	6.7%	64
Dow Jones	39,170	39,478	-0.8%	38,802	1.0%	35,938	9.0%	50
S&P 500	5,206	5,225	-0.4%	5,063	2.8%	4,627	12.5%	57
Nasdaq	16,240	16,348	-0.7%	15,934	1.9%	14,421	12.6%	52
FTSE 100	7,907	7,886	0.3%	7,695	2.7%	7,562	4.6%	69
Dax	18,309	18,260	0.3%	17,494	4.7%	16,288	12.4%	74
Cac 40	8,142	8,171	-0.4%	7,880	3.3%	7,416	9.8%	65
Ibex 35	11,007	10,938	0.6%	10,263	7.3%	9,744	13.0%	76
FTSE MIB	34,398	34,479	-0.2%	32,482	5.9%	29,757	15.6%	73
Nikkei	39,452	40,291	-2.1%	38,471	2.5%	34,173	15.4%	52
Hang Seng	16,725	16,612	0.7%	16,282	2.7%	17,492	-4.4%	55
Bovespa	127,549	127,597	0.0%	128,254	-0.6%	122,656	4.0%	49
Euro Stoxx 50	5,059	5,047	0.3%	4,841	4.5%	4,442	13.9%	70
Commodities								
Petr. WTI (barril)	85.95	82.63	4.0%	78.61	9.3%	78.87	9.0%	70
Oro (usd-onz)	2,274	2,211	2.8%	2,096	8.5%	1,993.44	14.1%	81
Plata (usd-onz)	26.36	25.13	4.9%	23.65	11.4%	23.41	12.6%	72
Cobre (usd-libra)	411.00	403.20	1.9%	389.55	5.5%	379.20	8.4%	71
Gas N. (usd/MMBtu)	1.89	1.73	9.0%	1.87	0.9%	2.56	-26.3%	59
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	510	503	1.4%	483	5.6%	478	6.6%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	170	175	-2.6%	190	-10.5%	205	-17.0%	33
Fas* (Finan. 3X Bull)	1,809	1,794	0.8%	1,633	10.8%	1,267	42.8%	64
Faz* (Finan. 3X Bear)	168	172	-2.0%	197	-14.5%	274	-38.7%	28

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.