

De a Pe\$o

Comentario de Media Sesión de Divisas

07 de Octubre 2010

CONTENIDO

- [2 Comentario de Divisas](#)
- [3 ¿Qué pasó hoy?](#)
- [4 Tablas de Divisas](#)
- [5 Cotizaciones del Dólar y Euro 12 meses / Intradía](#)
- [6 Posiciones netas del Peso y Volatilidades](#)
- [7 Calendario Económico](#)

RECOMENDACIÓN ACTUAL

Corto Plazo:

(Venta de dólares)

EVENTOS A VIGILAR

México

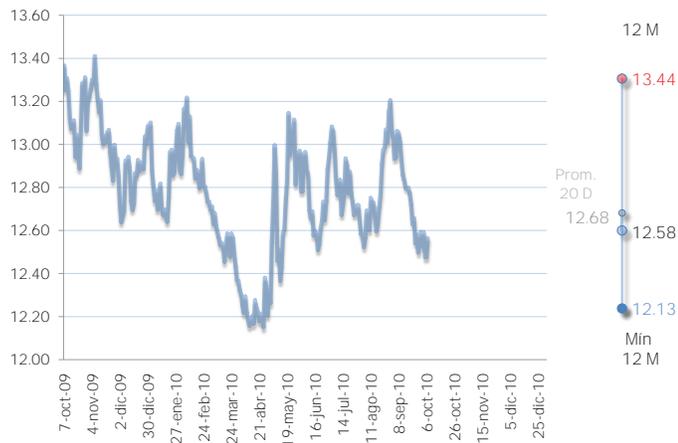
EUA

Europa

RESPONSABLES

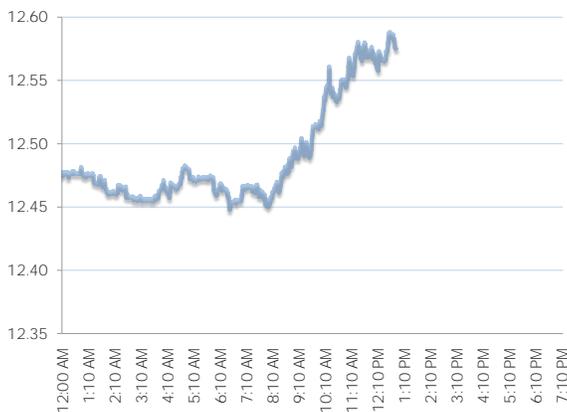
Eduardo Avila
Subdirector de Análisis
T. 5231 0489
eavila@monex.com.mx

MXN\$/USD\$ 12 meses (cierre)



Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

MXN\$/USD\$ intradia



Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

Fuerte regreso del peso

A pesar del favorable dato de empleo en EUA, los mercados accionarios están en terreno negativo, lo que ha debilitado a las divisas emergentes. Mantenemos la "Venta de Dólares".

Perspectiva de Mercado: ¿Seguirá apreciación?... El peso registra debilidad, superior a los 10 centavos intradía, ya que ha pasado de los MXN\$/USD\$12.45 a los MXN\$/USD\$12.58. La debilidad la atribuimos al comportamiento lateral de la curva de deuda y a las pérdidas que presenta el mercado accionario. Adicionalmente, la fortaleza del dólar frente al euro ha contribuido a la debilidad de nuestra moneda.

Consideramos que el peso podría reiniciar su apreciación en breve, sin embargo, el riesgo que percibimos es la posibilidad de un mal dato de empleo -a publicarse mañana. Con la información que tenemos hasta el momento, la parte privada de la nómina no agrícola podría mostrar pérdidas, pero la parte de manufacturas presentaría buen desempeño. Por lo anterior, consideramos que la balanza esta sesgada hacia un dato negativo.

Después de varias sesiones con debilidad, el Dólar frente al Euro registra apreciación. La divisa se ubica el USD\$/EUR€1.387.

Datos en EUA: Buen reporte... El dato de solicitudes de apoyo a desempleados presentó un descenso contra un repunte esperado. El número de solicitudes se ubicó en +445K, inferior al +455K esperado y al +453K del mes previo (revisado a +456K). La cifra indica que el empleo inició el mes de octubre de forma positiva. Sin embargo, existen dudas sobre si se mantendrá dicho desempeño.

Japón: Datos mixtos... El reporte del índice adelantado presentó una cifra de 99.1, en línea con las expectativas, lo que indica la posibilidad de un menor crecimiento en el futuro inmediato. Por otro lado, el índice coincidente pasó de 103.0 a 103.5, en línea con lo esperado, mostrando un mejor desempeño actual de la economía.

Europa: Datos y Política monetaria... En la reunión del Banco Central Europeo se decidió mantener su tasa de referencia sin cambio en +1.00%. Por otro lado, la producción industrial en Alemania presentó un incremento del +1.7% mensual, superando la expectativa de +0.5%.

Tasas en EUA... A pesar del positivo dato de empleo en EUA, las tasas de los bonos presentan ganancias marginales. La tasa del Bono a 10 años se ubica en 2.38%.

RIESGOS: En caso de exacerbarse la aversión al riesgo el peso frente al dólar se dirigiría hacia la zona arriba de los MXN\$/USD\$12.70.



¿Qué pasó hoy?

Nómina Privada del ADP en EUA



Solicitudes de apoyo a desempleados en EUA al 2 de octubre (7:30 hrs. MEX)

- Los analistas esperaban que el número de solicitudes pasara de 453K a 455K, un deterioro en el empleo. Sin embargo, el dato reportado fue de 445K, un descenso. La cifra de la semana previa se revisó de 453K a 456K.
- IMPACTO Positivo para la economía, con este reporte, las expectativas de una mejoría en el empleo para el mes de octubre se elevan, aunque se tienen serias dudas de que la mejoría se extienda.

Inflación anual en México



Inflación en México al mes de septiembre (9:00 hrs. MEX)

- Los analistas esperaban una inflación mensual del +0.54%, pero se presentó del +0.52%. Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en +0.38%, por debajo de la esperada en +0.44%. Con este resultado, la inflación anual se situó en +3.70%.
- IMPACTO Positivo para la economía, el deterioro en la inflación de precios públicos fue compensada por los precios de alimentos, al interior de la inflación subyacente.



Mercados de Divisas y Commodities

Divisa	País	Actual	Cierre Previo	Var% 1 D	Var% 5 D	Var% 6 M	Var% 1 M	Var% 12 M	Máximo 52 S	Mínimo 52 S
Euro	Eurozona	1.3882	1.393	-0.34%	1.82%	4.03%	9.46%	-5.51%	1.51	1.19
Yen	Japón	82.43	82.93	-0.60%	-1.32%	-11.71%	-1.67%	-6.97%	94.99	82.11
Libra	Bretaña	1.584	1.589	-0.31%	0.79%	3.93%	3.14%	-0.81%	1.69	1.42
Dólar Canadiense	Canadá	1.0199	1.0111	0.87%	-0.90%	1.35%	-2.68%	-3.89%	1.09	0.99
Franco Suizo	Suiza	0.9682	0.9616	0.69%	-1.46%	-9.84%	-4.27%	-6.25%	1.17	0.96
Corona Danesa	Dinamarca	5.3708	5.3511	0.37%	-1.74%	-3.72%	-8.51%	6.01%	6.26	4.91
Corona Noruega	Noruega	5.8333	5.7646	1.19%	-0.74%	-2.41%	-6.25%	2.55%	6.73	5.51
Corona Sueca	Suecia	6.6844	6.7166	-0.48%	-0.83%	-7.89%	-8.89%	-4.39%	8.14	6.62
Renminbi	China	6.6785	6.6805	-0.03%	-0.20%	-2.15%	-1.66%	-2.17%	6.83	6.67
Won	Corea del Sur	1114.65	1118.13	-0.31%	-2.24%	-0.53%	-5.27%	-4.77%	1277.85	1102.85
Rupia	India	44.195	44.515	-0.72%	-1.67%	-0.79%	-5.64%	-5.31%	47.75	44.13
Rublo	Rusia	29.8568	29.7325	0.42%	-2.22%	1.87%	-3.32%	0.33%	31.95	28.63
Lira Turca	Turquia	1.4292	1.4196	0.68%	-1.13%	-4.76%	-5.82%	-2.75%	1.63	1.41
Peso Argentino	Argentina	3.959	3.9603	-0.03%	-0.01%	2.11%	0.34%	3.25%	3.98	3.78
Real Brasileño	Brasil	1.6862	1.6788	0.44%	-0.07%	-5.34%	-2.35%	-3.56%	1.92	1.66
Peso Chileno	Chile	483.45	482.55	0.19%	-0.02%	-6.39%	-2.70%	-12.75%	555.85	479.95
Peso Mexicano	Mexico	12.5751	12.4762	0.79%	-0.15%	2.29%	-3.73%	-5.93%	13.44	12.13

Commodity	Actual	Cierre Previo	Var% 1 D	Var% 5 D	Var% 6 M	Var% 1 M	Var% 12 M	Máximo 52 S	Mínimo 52 S
WTI	81.95	83.23	-1.54%	2.48%	-4.58%	10.61%	17.80%		
Oro Spot \$/OZ	1335	1349.055	-1.04%	2.04%	16.15%	6.33%	27.85%	1364.77	1026.60
Plata Spot \$/OZ	22.5975	23.1794	-2.51%	3.88%	24.33%	14.23%	28.65%	23.49	14.64

Fuente: Monex con base en datos de Infosel

Matriz de Cotizaciones Cruzadas

	USD	Euro	Yen	Libra	Dolar Canadiense	Franco Suizo	Peso Argentino	Real Brasileño	Peso Mexicano
USD	1.000	1.388	0.012	1.584	0.980	1.434	0.253	0.593	0.080
Euro	0.720	1.000	0.009	1.141	0.706	1.033	0.182	0.427	0.057
Yen	82.430	114.429	1.000	130.569	80.822	118.188	20.821	48.885	6.555
Libra	0.631	0.876	0.008	1.000	0.619	0.905	0.159	0.374	0.050
Dolar Canadiense	1.020	1.416	0.012	1.616	1.000	1.462	0.258	0.605	0.081
Franco Suizo	0.697	0.968	0.008	1.105	0.684	1.000	0.176	0.414	0.055
Peso Argentino	3.959	5.496	0.048	6.271	3.882	5.676	1.000	2.348	0.315
Real Brasileño	1.686	2.341	0.020	2.671	1.653	2.418	0.426	1.000	0.134
Peso Mexicano	12.575	17.457	0.153	19.919	12.330	18.030	3.176	7.458	1.000

Fuente: Monex con base en datos de Sibolsa



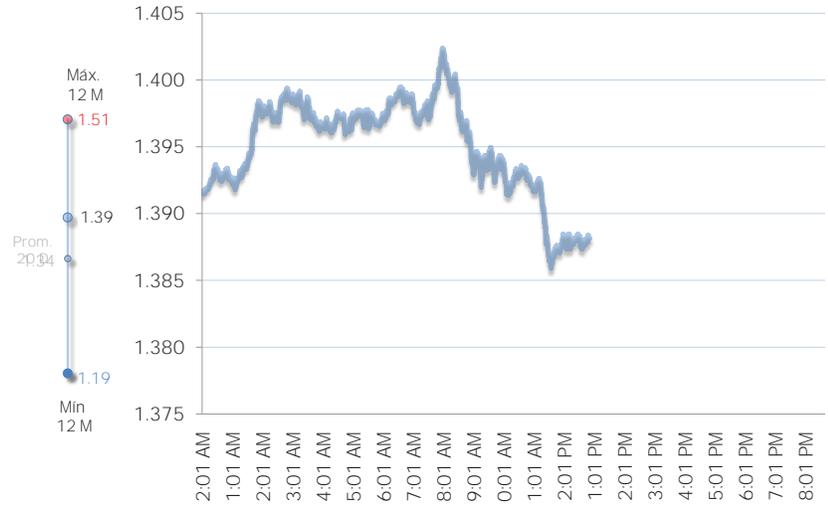
Mercados Divisas

USD\$/EUR\$ 12 meses



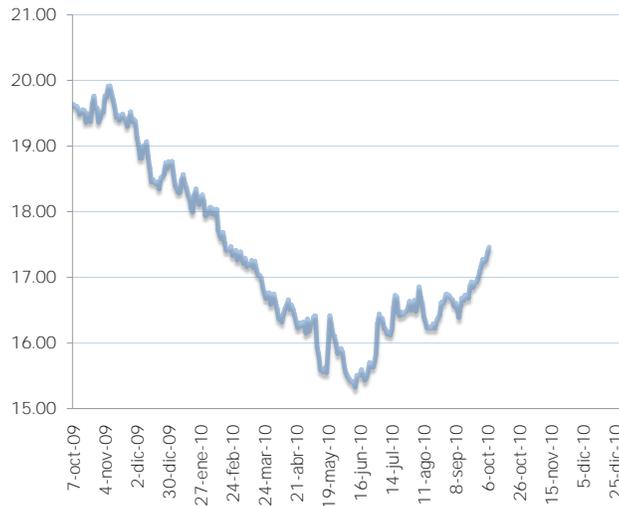
Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

USD\$/EUR\$ intradía



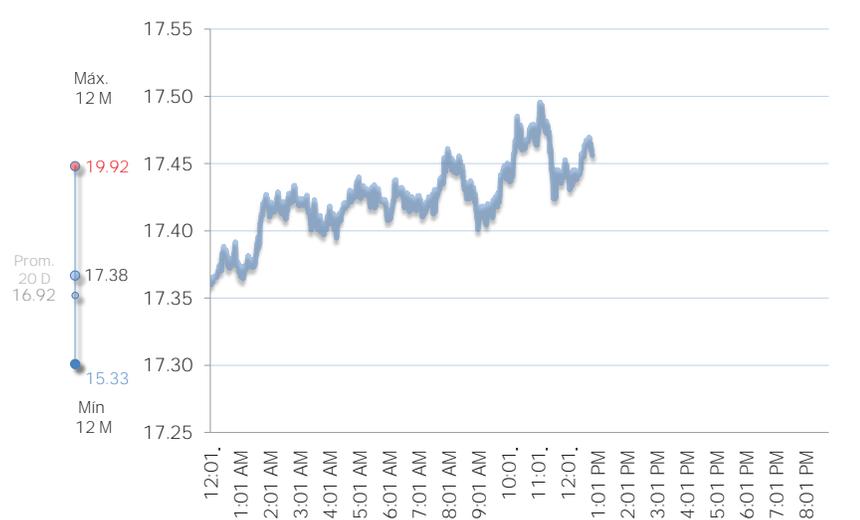
Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

MXN\$/EUR\$ 12 meses



Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

MXN\$/EUR\$ intradía

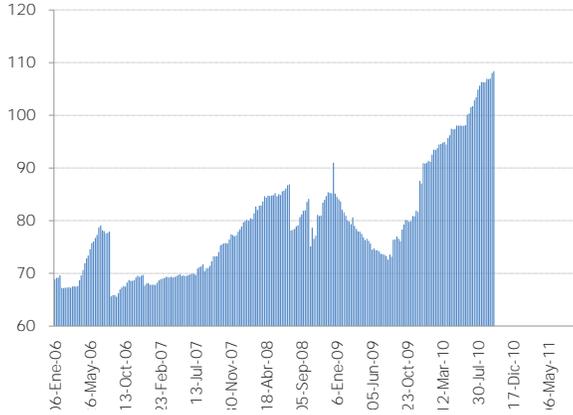


Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

Fuente: Monex con base en Bloomberg

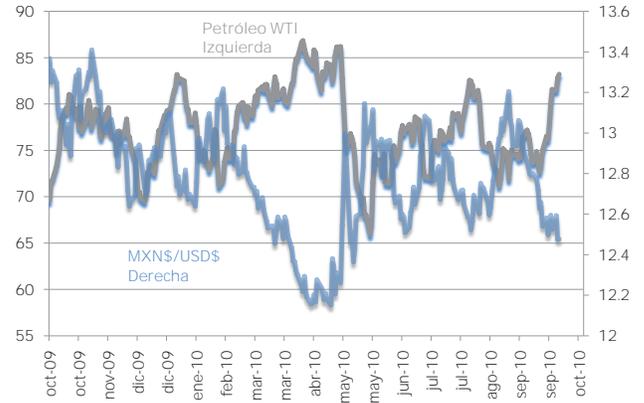


Reservas internacionales Netas (USD\$Mil Millones)

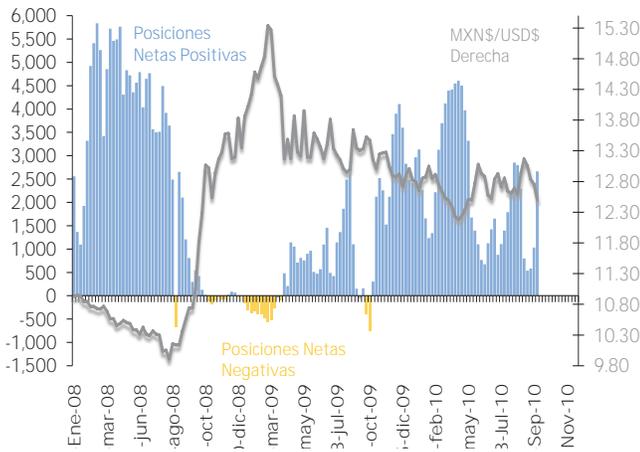


Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg

MXN\$/USD\$ y precio del Petróleo WTI

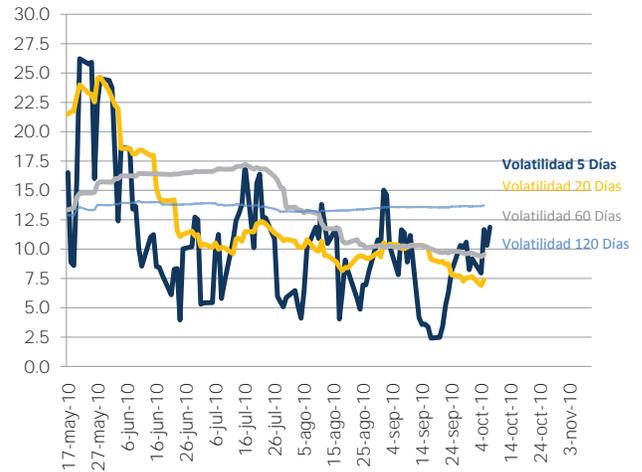


Posiciones Netas en el Mercado de Futuros de Chicago



Fuente: Monex con base en Bloomberg

Volatilidad del Peso frente el Dólar (%)



Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg



Calendario

Dato	Fecha	Hora	País	Est.	Monex	Observado	Anterior	Relevancia
Tasa Objetivo del BOJ, 05/Oct	04-Oct		Japón	0.1%		0.1%	0.1%	
Precios al productos (M M), Aug	04-Oct	04:00	Unión Europea	0.2%		0.1	0.2%	
Precios al productos (A A), Aug	04-Oct	04:00	Unión Europea	3.6%		3.6%	4.0%	
Pedidos a Fábricas, Aug	04-Oct	09:00	EUA	-0.4%		-0.5%	0.1%	
Ventas Pendientes de Casas, Aug	04-Oct	09:00	EUA	2.8%		4.3%	5.2%	
Confianza del Consumidor CB, Sep	04-Oct	09:00	México	89		91.6	88.7	
PMI Servicios, Sep F	05-Oct	02:50	Francia	58.8		58.2	60.4	
PMI Servicios, Sep F	05-Oct	02:55	Alemania	54.6		54.9	54.6	
PMI Servicios, Sep F	05-Oct	03:00	Unión Europea	53.6		54.1	53.6	
Ventas al Menudeo (M M), Aug	05-Oct	04:00	Unión Europea	0.2%		-0.4%	0.1%	
Ventas al Menudeo (A A), Aug	05-Oct	04:00	Unión Europea	1.3%		0.6%	1.1%	
ISM de Servicios, Sep	05-Oct	09:00	EUA	52.0		53.2%	51.5	
Confianza ABC, 03/Oct	05-Oct	16:00	EUA	--		-47.0	-45.0	
PIB Trimestral, 2Q F	06-Oct	04:00	Unión Europea	1.0%		1.0%	1.0%	
PIB Anual, 2Q F	06-Oct	04:00	Unión Europea	1.9%		1.9%	1.9%	
Pedidos a Fábricas (A A), Aug	06-Oct	05:00	Alemania	17.2%		20.3%	17.7%	
Pedidos a Fábricas (M M), Aug	06-Oct	05:00	Alemania	0.9%		3.4%	-2.2%	
Aplicaciones Hipotecarias MBA, 01/Oct	06-Oct	06:00	EUA	--		-0.2%	-0.8%	
Nómina privada ADP, Sep	06-Oct	07:15	EUA	23K		-39K	-10K	
Indicador Adelantado, Aug P	07-Oct	00:00	Japón	99.1		99.1	100.0	
Órdenes de Herramientas para Maquinaria, Sep P	07-Oct	01:00	Japón	--		112.9%	170.0%	
Reunión del BCE, 07/Oct	07-Oct	06:45	Unión Europea	1.0%		1.0%	1.0%	
Solicitudes de apoyo a desempleados, 02/Oct	07-Oct	07:30	EUA	450K		445K	453K	
Inflación al Consumidor (M M), Sep	07-Oct	09:00	México	0.54%	0.54%	0.52%	0.28%	
Inflación al Consumidor (A A), Sep	07-Oct	09:00	México	3.72%	3.72%	3.70%	3.68%	
Inflación al Consumidor Subyacente (M M), Sep	07-Oct	09:00	México	0.42%	0.44%	0.38%	0.10%	
Crédito al consumo, Aug	07-Oct	14:00	EUA	-\$3.3B			-\$3.6B	
Inflación al Consumidor anual, Sep	07-Oct		Grecia	--			5.5%	
Encuestas ECO perspectiva, Sep	08-Oct	00:00	Japón	44.5			45.1	
Encuestas ECO expectativa, Sep	08-Oct	00:00	Japón	--			40.0	
Cuenta Corriente, Aug	08-Oct	01:00	Alemania	7.0B			9.0B	
Balanza Comercial, Aug	08-Oct	01:00	Alemania	11.5B			13.5B	
Balance Fiscal, Aug	08-Oct	01:45	Francia	--			-93.1B	
Nómina no agrícola, Sep	08-Oct	07:30	EUA	0K			-54K	
Nómina manufacturas, Sep	08-Oct	07:30	EUA	2K			-27K	
Desempleo, Sep	08-Oct	07:30	EUA	9.7%			9.6%	
Inventarios al mayoreo, Aug	08-Oct	09:00	EUA	0.5%			1.3%	



DISCLAIMER

IMPORTANTE:

Para las revelaciones específicas por instrumento consulte el portal de Internet de Monex, www.monex.com.mx donde encontrará los reportes detallados.

OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE:

La información transmitida mediante el presente correo es para la(s) persona(s) cuya dirección aparece como destinatario, la información contenida es estrictamente confidencial y para lectura exclusiva de la (s) persona (s) mencionada(s) por lo que esta prohibida la reproducción, distribución o copia del presente. Si usted ha recibido este correo por error, favor de contactar con el remitente y eliminarlo de todas las charolas de su correo. Es la responsabilidad del destinatario revisar el correo electrónico o sus archivos adjuntos por posibles problemas de virus.

El correo electrónico fue elaborado por Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (en lo sucesivo "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 mensaje 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 o recomendación 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. Ninguna parte de este correo puede ser copiada, redistribuida, retransmitida o citada sin la autorización previa por escrito de Monex.