EL PESO ALCANZA NUEVO MÍNIMO DESDE 2015

27 de marzo de 2024

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- **El día de hoy, la divisa mexicana ha rebasado el nivel mínimo del año pasado ($16.62), alcanzado un precio no registrado desde finales de 2015, ubicado en $16.50.**
- **La apreciación de hoy implica un avance de 0.76% en la sesión, 3.25% respecto a inicio de mes y 2.70% frente al inicio del año.**
- **Las exportaciones aumentaron un 4.2% mensual en febrero, mientras que la tasa de desempleo también cayó hasta 2.5% vs 2.9% previo en enero.**

En la sesión de hoy, el tipo de cambio USD/MXN bajó con fuerza hasta los $16.51 en el mercado spot, nivel no visto desde hace casi 9 años. Así, la moneda mexicana acumula una apreciación de 2.70% en lo que va del año y de 3.25% sólo en marzo. En lo que va del 2024, se posiciona como la divisa con mayores ganancias frente al dólar.

El avance de hoy estuvo favorecido por 3 factores: i) un menor déficit en la balanza comercial de México durante febrero; ii) un mercado laboral más activo, reflejado en una menor tasa de desempleo en febrero; iii) el respaldo de la visión de Banxico para continuar con el nivel de la tasa de interés actual (11.0%) y una política monetaria restrictiva hasta confirmar el descenso en la inflación hacia el objetivo; y, iv) el reciente recorte de la tasa de interés de referencia de otros bancos centrales, como el de Brasil, Colombia y Suiza.

El día de hoy, se publicó el reporte de la Balanza Comercial de México durante febrero, la cual implicó un déficit comercial de USD $585MM, en comparación con las expectativas del mercado de una brecha de USD $200MM. Las exportaciones aumentaron un 13.0%, mientras que las importaciones crecieron un 9.7%. El avance de las exportaciones fue impulsado por un crecimiento de 26.9% en la industria automotriz y de 15.7% en las exportaciones de productos petrolíferos. Lo anterior implica un mayor ingreso de dólares al país, lo que se traduce como un factor positivo para la moneda mexicana.

Por otro lado, la tasa de desempleo de México en febrero cayó al 2.5% desde el 2.7% en el período correspondiente hace un año, ubicándose por debajo de las expectativas del mercado del 2.8%. La lectura anterior da margen para que Banxico mantenga las tasas de interés estrictas por un mayor periodo para combatir la inflación persistente, retomando la última actualización de los pronósticos de Banxico sobre la trayectoria del indicador.

De momento, la atención de los inversores se mantiene sobre los próximos datos en EUA: mañana las solicitudes iniciales de desempleo y PIB 4T23, así como los comentarios de Jerome Powell y la inflación PCE reportados al final de la semana. Si el resultado de las cifras mencionadas anteriormente es mejor que los estimados del mercado, y escuchamos comentarios menos optimistas de Powell sobre el ciclo de recortes de 2024, un fortalecimiento del dólar podría actúa como contrapeso para la divisa local.

USD/MXN

Fuente: Refinitiv

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
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	brodriguezo1@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 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 ± 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.