

EL TIPO DE CAMBIO RETOMA TENDENCIA ALCISTA

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano extiende el retroceso y se posiciona en el 1° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. Hoy, el tipo de cambio retoma la tendencia alcista, impulsado mayormente por la volatilidad local, principalmente el tema de la aprobación de la reforma judicial en la Comisión de Puntos Constitucionales, previo al cambio oficial de Congreso el próximo 1 de septiembre.
- El dólar, medido a través del índice DXY, se mantuvo estable al alza, cerca de la marca de 100.86, después de conocer el modesto cambio en el índice de precios de la vivienda durante junio pero manteniéndose bajo presión por las expectativas de que la FED comience a recortar las tasas de interés pronto. Adicionalmente, la relajación de las recientes tensiones geopolíticas ha disminuido la mayor demanda del dólar como activo de refugio.
- En Alemania, el indicador de clima de consumo de GfK cayó a -22.0 de cara a septiembre desde una caída de -18.6 anterior, por debajo de las estimaciones del mercado de -18.0. Fue la lectura más baja desde mayo, arrastrada por las preocupaciones sobre la seguridad laboral, un aumento de la insolvencia corporativa y una economía débil. Las expectativas de ingresos se deterioraron drásticamente, alcanzando su nivel más bajo en casi 2 años. Además, las perspectivas económicas se desplomaron y la propensión a comprar cayó aún más.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$19.35 y un máximo en \$19.47 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$19.30 y \$19.69 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$19.21 y de resistencia en \$19.75.

La balanza comercial de México en julio, reflejó un déficit de -72 millones de dólares comparado con el déficit de -645 millones de dólares, en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales mostraron un aumento anual de 14.7%, donde las “no petroleras” mostraron un crecimiento de 16.2% y las “petroleras” una reducción de 10.2%. Por otro lado, las importaciones aumentaron un 13.3% anual, donde las “no petroleras” crecieron 15.9%, aunque las “petroleras” disminuyeron 15.6%

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.114 y \$1.119 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.113 y de resistencia en \$1.120 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	19.15	-1.3%	Rango para		19.56	0.8%	
	19.25	-0.8%	Vendedores		19.65	1.3%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	1.5	19.13	19.45	19.11	19.40	Máx (centavos)	-13.03
Semana	3.9	-2.00%	-0.45%	0.47%	1.53%	Mín (centavos)	74.65
Acum. Mes	12.9	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	15.3	Máx	19.53	0.7%	20.22	4.2%	20.22 4.2%
Año 2024	14.3	Mín	18.66	-3.8%	18.43	-5.0%	16.26 -16.2%

Calendario Económico

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Indicador Gfk de clima de consumo de Alemania (Sep)	-22	-18.2	-18.4
00:00	EUR	Producto Interno Bruto de Alemania (2T F)	-0.1%	-0.1%	-0.1%
00:00	EUR	Producto Interno Bruto de Alemania (Anual) (2T F)	0.3%	0.3%	0.3%
06:00	MXN	Balanza Comercial (Jul)	-72.0m	-1705.5m	-1036.9m
06:00	BRL	Inflación de la 1ª mitad del mes (Mensual) (Ago)	0.2%	0.2%	0.3%
06:00	BRL	Inflación de la 1ª mitad del mes (Anual) (Ago)	4.4%	4.3%	4.5%
07:00	USD	Índice de precios S&P/CoreLogic (Jun)	6.5%	6.1%	6.8%
08:00	USD	Confianza del Consumidor C.Board (Ago)	--	100.8	100.3
09:00	MXN	Reservas Internacionales (Ago23)	--	--	\$223998m
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 24 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 20 años (Nov'42)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 3 años (Dic'26)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bonos F 1 y 3 años			
23:15	USD	Waller del Fed habla sobre el tema de pagos en Mumbai			

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024	
Monedas Emergentes										
México	MXN	19.40	1.5%	3.9%	5.1%	3.1%	-5.0%	-13.0%	14.3%	
Argentina	ARS	949.44	0.4%	0.7%	2.2%	22.1%	72.4%	356.4%	17.4%	
Brasil	BRL	5.50	0.1%	1.5%	-2.8%	7.3%	-5.1%	-8.2%	13.3%	
Chile	CLP	905.66	-0.4%	-1.9%	-4.7%	19.9%	-0.1%	3.6%	2.8%	
China	CNY	7.12	0.0%	-0.2%	-1.8%	-2.6%	8.5%	2.9%	0.3%	
Colombia	COP	4,025.54	-0.1%	-0.1%	0.1%	18.6%	19.3%	-20.1%	3.9%	
Hong Kong	HKD	7.80	0.0%	0.1%	-0.1%	0.6%	0.1%	0.1%	-0.2%	
India	INR	83.90	0.0%	0.0%	0.2%	1.7%	11.3%	0.6%	0.8%	
Perú	PEN	3.74	-0.1%	0.2%	0.3%	10.5%	-4.8%	-2.7%	1.0%	
Rusia	RUB	92.00	0.5%	2.4%	6.9%	1.5%	-1.3%	20.6%	2.8%	
Sudáfrica	ZAR	17.74	0.2%	0.2%	-2.9%	8.5%	6.9%	7.8%	-3.4%	

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2021	2022	2023	2024	
Monedas Desarrolladas										
Dólar Index	DXY	100.88	0.2%	-1.0%	-3.3%	6.4%	8.2%	-2.1%	-0.4%	
Australia	AUD	0.68	-0.3%	0.6%	3.4%	-5.6%	-6.2%	0.0%	-0.6%	
Canadá	CAD	1.35	-0.2%	-1.1%	-2.5%	-0.7%	7.3%	-2.3%	1.8%	
Dinamarca	DKK	6.68	0.3%	-0.7%	-2.8%	7.4%	6.2%	-2.8%	-1.0%	
Euro	EUR	1.12	-0.3%	0.7%	2.8%	-6.9%	-5.8%	3.1%	1.1%	
Japón	JPY	144.53	0.1%	-1.4%	-6.0%	11.5%	13.9%	7.6%	2.5%	
Noruega	NOK	10.54	0.8%	-0.1%	-4.3%	2.8%	11.2%	3.8%	3.6%	
Nueva Zelanda	NZD	0.62	-0.5%	1.5%	5.4%	-5.0%	-7.0%	-0.5%	-1.8%	
Reino Unido	GBP	1.32	-0.2%	1.5%	2.5%	-1.0%	-10.7%	5.4%	3.6%	
Suecia	SEK	10.21	0.3%	-0.9%	-5.6%	10.1%	15.2%	-3.4%	1.4%	
Suiza	CHF	0.85	-0.1%	-1.8%	-4.1%	3.1%	1.3%	-9.0%	0.7%	

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS 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	brodriguez1@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, fungen 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.