

Servicios Especializados en Asesoría, Ejecución y Gestión de Inversiones

Eventos Internacionales Relevantes

- **El DXY con mayores ganancias semanales desde abril del 2020.** De igual manera, tocó su punto más alto desde el 15 de julio de este año.
- **El euro tocó su nivel más bajo desde el 2002.** Llegando a un nuevo mínimo de 0.9951 frente al dólar, supera el mínimo anterior de julio de este año.
- **La lira turca toca su punto más bajo del año frente al dólar.** Ante la alta inflación y política monetaria de Turquía, la moneda se depreció de manera significativa.
- **El precio de la energía llega a máximos en Europa.** El precio de referencia de electricidad aumentó 25% y el gas natural 20% en un día. También, se espera que la energía eólica esté en niveles bajos, incrementando la dependencia en combustibles fósiles. En EEUU, los futuros del gas natural llegan a máximos de 14 años.
- **El precio del petróleo con movimientos volátiles.** Después de que el precio toque los niveles más bajos del 2022, este sube ante posible recorte de suministro de la OPEP+.

Rendimiento del DXY y EURUSD - (5 días)














Fuente: Bloomberg

masari.mx

¿Qué esperar en la semana?

- Miércoles:** Será de suma importancia para la economía mexicana, en donde se esperan datos de inflación quincenal de la primera quincena de agosto. Estos datos podrían tener alto impacto en los mercados financieros y en las perspectivas de los inversionistas sobre la economía local. La inflación quincenal se estima en 0.36%, y 0.35% la subyacente. La inflación quincenal anual se espera ubicar en 8.56% y 7.82% subyacente.
- Jueves:** Será de suma importancia, ya que tendremos datos de PIB trimestral en México, para el 2T22. El PIB trimestral anual se estima con un crecimiento del 2%, y el PIB trimestral con 1%. También, saldrán las minutas de Banxico, donde se espera entender la situación de política monetaria de Banxico, y los posibles movimientos futuros. Aunado a esto, veremos actividad económica IGAE mensual y anual, estimados en 2% y -0.06% respectivamente. También, en el día tendremos datos del PIB de Alemania, estimados en 0% trimestral y 1.4% trimestral anual, y el PIB trimestral anual de EEUU, estimado en -0.9%. Por ultimo, este día comienza la reunión de Jackson Hole, donde los banqueros centrales discutirán el tema inflacionario principalmente, así como el dilema económico que enfrenta la economía global.
- Viernes:** Tendremos ingreso y consumo personal en EEUU, estimados en 0.6% en ingresos y 0.4% en consumo. De igual manera, saldrá el dato de sentimiento económico de la Universidad de Michigan, el cual representa números negativos, y se estima en -31.5 puntos. Este día Powell dará un discurso a las 9:00 A.M. hora local.

Matriz de tipos de cambio. Forward a 1 mes. Cambio porcentual.

	 USD	 EUR	 JPY	 GBP	 CAD	 AUD	 NZD	 CHF	 DKK	 NOK	 MXN
MXN	-0.745	-0.398	.011	-.053	.085	.189	.190	-.629	-.403	.510	
NOK	-1.249	-.903	-.496	-.560	-.422	-.319	-.318	-1.133	-.909		-.507
DKK	-.343	.006	.416	.352	.491	.595	.596	-.226		.917	.405
CHF	-.117	.232	.644	.579	.719	.823	.824		.227	1.146	.633
NZD	-.933	-.586	-.179	-.242	-.104	-.001		-.817	-.592	.319	-.189
AUD	-.933	-.586	-.178	-.242	-.104		.001	-.816	-.592	.320	-.189
CAD	-.830	-.483	-.074	-.138		.104	.105	-.713	-.488	.424	-.085
GBP	-.693	-.345	.064		.138	.242	.243	-.576	-.350	.563	.053
JPY	-.756	-.409		-.064	.074	.178	.179	-.640	-.414	.499	-.011
EUR	-.349		.410	.346	.485	.589	.590	-.232	-.006	.911	.399
USD		.350	.762	.697	.837	.942	.942	.117	.344	1.264	.751

Se puede observar al dólar bajar de manera significativa frente a las principales divisas del mundo en el precio forward a un mes. El peso con movimientos mixtos y el euro con bajas.

Fuente: Bloomberg

masari.mx

Expectativas para la semana

El dólar demostrando que, ante un incremento en la percepción de riesgo e incertidumbre, los inversionistas acuden a esta como un método de refugio y seguridad. Sin embargo, este se vio impactado ante datos de PMI y ventas de vivienda en EEUU que demostraron impactada a la economía americana ante la inflación y el alza de tasas. Por otra parte, ante un mayor riesgo energético, y por ende, inflacionario en la Eurozona, el dólar tomó bastante fuerza frente a las principales divisas del mundo, con el DXY llegando a operar por encima de los 109 puntos. Sumado a esto, el euro con retrocesos significantes ante mayores complicaciones económicas en la Eurozona, por lo que los inversionistas podrían temer las inversiones en la región, saliéndose de la divisa. De igual manera, ante el riesgo inflacionario en el Reino Unido, y una posible mayor demanda de gas natural, la libra esterlina también se podría ver impactada.

Posibles Soportes y Resistencias Semanales: USDMXN

Resistencia 3	20.25
Resistencia 2	20.19
Resistencia 1	20.10
Soporte 1	19.95
Soporte 2	19.90

Expectativas Trimestrales (Bloomberg Contributors)

USDMXN	Q3	Q4	Q1-23	Q2-23
Masari	21.10	21.30	21.50	21.30
Mediana	20.50	20.50	20.50	20.53
Promedio	20.50	20.56	20.55	20.56
Máximo	21.70	22.22	22.29	22.10
Mínimo	19.60	19.40	19.20	19.50

Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

De los analistas:

Moises Romano Cattan como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:

- El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
- No ocupo ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
- Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
- No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
- No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
- Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

De Masari Casa de Bolsa, S.A.

Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% (uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis.

Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.