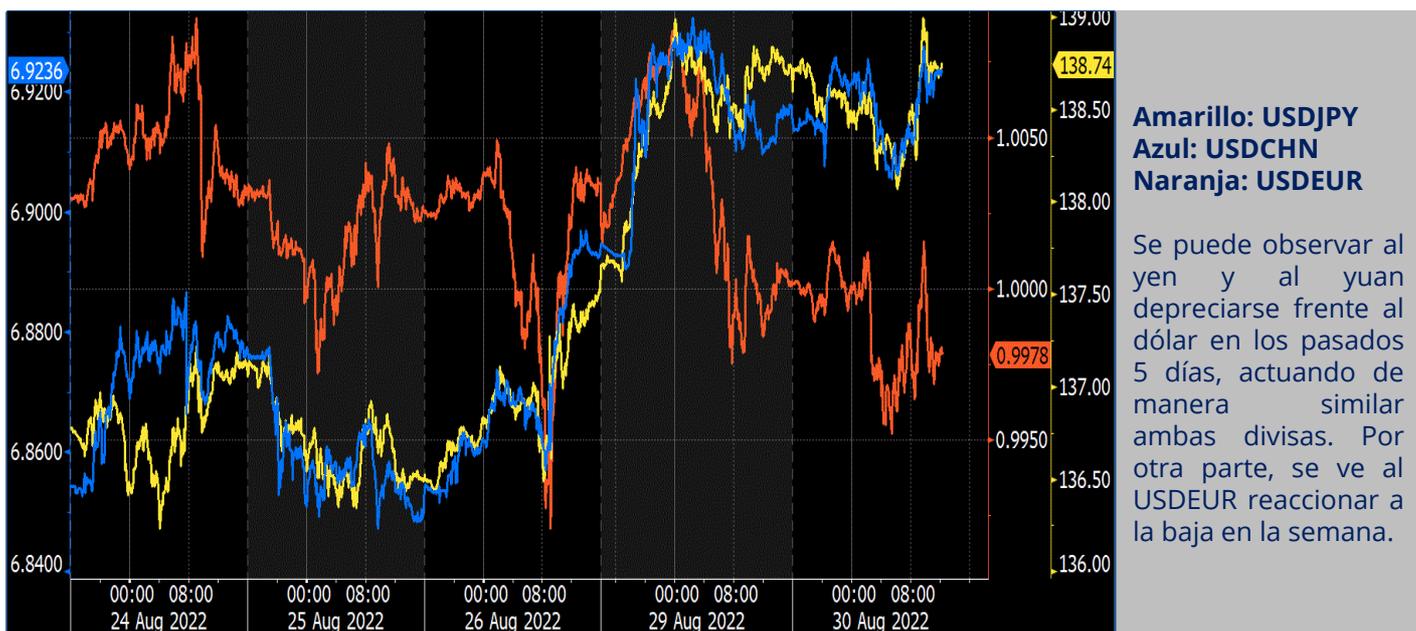


Servicios Especializados en Asesoría, Ejecución y Gestión de Inversiones

#### Eventos Internacionales Relevantes

- **El dólar toca nivel más alto en 20 años.** Ante comentarios de Powell, el DXY se ubicó en 109.48 al inicio de semana, nivel no visto desde el 2002.
- **El yen japonés cae a mínimo de 6 semanas frente al dólar ante comentarios de Powell.** El diferencial de tasas de interés entre Japón y EEUU seguirá presionando a la baja al yen.
- **China realiza el segundo sesgo más fuerte para fortalecer al yuan.** Al buscar invertir en su moneda, las reservas Chinas pierden hasta \$200 mdd en dos días.
- **La Unión Europea se prepara para intervenir en los precios de la energía, sin dar mas detalle.** Ante esto, los futuros a un año de energía en Alemania bajan -26%, y los del gas natural de Holanda hasta -11%.
- **El precio de electricidad en Francia llega a nuevo récord.** Con un aumento de hasta 10 veces en el 2022, toca su punto más alto.
- **El Reino Unido predice que los productores de gas y electricidad obtendrán excesos de utilidades.** Se estima un exceso de \$199,000 mdd en dos años ante un alza en el precio.

#### Rendimiento del USDJPY, USDCHN y USDEUR - (5 días)



Fuente: Bloomberg

masari.mx

¿Qué esperar en la semana?

- **Miércoles:** Tendremos datos de inflación en la Eurozona, donde se podría ver el impacto del alza en los precios de los energéticos, principalmente el Gas Natural. La inflación anual se estima ubicar en 9.0%, y la subyacente en 4.1%, representando el alto impacto de las energías y alimentos en las presiones de la Eurozona. El dato mensual se espera en 1.1%, representando aun no se ve señal de decremento en los datos.
- **Jueves:** Tendremos datos de PMI manufacturero en México y en EEUU, complementando los datos de inflación de ambas economías. En EEUU se estima ubicar en 51.3, igual al dato anterior. También, tendremos tasa de desempleo en la Eurozona, estimada en 6.6% y ventas minoristas anuales en Alemania, estimadas en -8.0%.
- **Viernes:** Será de suma importancia para comprender la situación de empleo en EEUU. Tendremos nóminas no agrícolas, estimadas en 300K y tasa de desempleo, la cual se espera en 3.5%. Siendo el empleo una de las principales funciones de la Fed, ante las complicaciones inflacionarias y alza de tasas, estos datos podrían tener un alto impacto en los mercados financieros y en las perspectivas de los inversionistas. Por otra parte, tendremos ordenes de fábrica y ordenes de bienes duraderos en EEUU, donde se podría comprender de mejor manera como se ha impactado el consumo.

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

	 USD	 EUR	 JPY	 GBP	 CAD	 AUD	 NZD	 CHF	 DKK	 NOK	 MXN
MXN	.864	1.123	.867	.370	.141	.110	.464	.273	1.120	.149	
NOK	.714	.973	.717	.221	-.008	-.039	.315	.124	.970		-.149
DKK	-.254	.003	-.251	-.742	-.969	-1.00	-.649	-.838		-.961	-1.108
CHF	.589	.847	.592	.097	-.132	-.163	.190		.845	-.124	-.273
NZD	.398	.656	.401	-.094	-.322	-.353		-.190	.653	-.314	-.462
AUD	.754	1.012	.757	.260	.031		.354	.163	1.010	.039	-.110
CAD	.722	.981	.726	.229		-.031	.323	.133	.979	.008	-.140
GBP	.492	.750	.495		-.229	-.260	.094	-.097	.747	-.221	-.369
JPY	-.003	.254		-.493	-.720	-.751	-.399	-.589	.251	-.712	-.860
EUR	-.256		-.253	-.744	-.972	-1.002	-.651	-.840	-.003	-.963	-1.111
USD		.257	.003	-.489	-.717	-.748	-.396	-.586	.254	-.709	-.857

Se puede observar a un euro, dólar y yen con movimientos al alza en el precio forward a un mes. De lo contrario, el peso mexicano con retrocesos.

Fuente: Bloomberg

masari.mx

## Expectativas para la semana

Los comentarios de Powell en la reunión de Jackson Hole le dieron un giro al mercado de divisas. Powell hizo énfasis en que el alza de tasas continuará, y que se hará todo lo posible por controlar la inflación, dejando de lado el impacto económico. Ante esto, los movimientos de "risk off" aumentaron, y los inversionistas buscaron al dólar como método de refugio. Por otra parte, el euro se encuentra operando con fuerza frente a las principales divisas del mundo. Si bien se encontraba operando en niveles bajos, este ha visto cierta recuperación ante la intervención de la UE en los precios de los energéticos y la expectativa de un alza de tasas del Banco Central Europeo de 50 pbs o 75 pbs en la próxima reunión de política monetaria. En cuanto a México, el peso ha visto fuerza ante la expectativa de que Banxico continúe con alzas de tasas al ritmo de la Fed, sin embargo, ante mayor perspectiva de riesgo de los inversionistas, el tipo de cambio demuestra mayor sensibilidad al alza.

### Posibles Soportes y Resistencias Semanales: USDMXN

Resistencia 3	20.29
Resistencia 2	20.25
Resistencia 1	20.20
Soporte 1	19.96
Soporte 2	19.90

### Expectativas Trimestrales (Bloomberg Contributors)

USDMXN	Q3	Q4	Q1-23	Q2-23
<b>Masari</b>	21.10	21.30	21.50	21.30
<b>Mediana</b>	20.50	20.50	20.50	20.53
<b>Promedio</b>	20.50	20.56	20.55	20.56
<b>Máximo</b>	21.70	22.22	22.29	22.10
<b>Mínimo</b>	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.