

Inversiones AM:

Europa busca cortar la dependencia del gas ruso de la mano de EEUU

En Estados Unidos, los futuros de los principales índices apuntan a una apertura positiva, esto ante el anuncio de un acuerdo entre EEUU y la Unión Europea para impulsar el suministro de gas natural con el objetivo de disminuir la dependencia al gas ruso. Este acuerdo ocurre en el marco de la cumbre OTAN-UE en la que también se ha propuesto excluir a Rusia del G20 y rechazar el pago de gas ruso en rublos.

De concretarse una jornada positiva, los mercados alcanzarían una racha de dos semanas consecutivas con ganancias, en la cual los inversionistas han desestimado los riesgos de una desaceleración económica inducida por la elevada inflación y el apretamiento de la política monetaria en el mundo.

Marzo 25, 2022

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Alejandro Fuentes
lfuentes@actinver.com.mx
Ext. 6762

Enrique Mendoza
emendoza@actinver.com.mx
Ext. 1693

Mercados Financieros

Actinver: 55-1103-6600

	Último	Var. Diaria	Acum. 2022	Consenso 2022	Potencial 2022
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
EE.UU. S&P500	4,529	+0.34*	-4.99%	5,000	10.41%
EE.UU. S&P 500 MXN	90,757	0.02%	-7.05%	105,000	15.69%
México MEXBOL	55,830	0.00%	4.80%	58,200	4.25%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
EE.UU. DXY	98.61	-0.10%	2.75%	94.70	-3.97%
México USD/MXN	20.04	-0.17%	-2.18%	21.00	4.78%
Europa EUR/USD	1.10	0.13%	-3.15%	1.16	5.36%
Tasas de 10 años (moneda local)	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
EE.UU. USD 10Y	2.36	-0.01	0.85	2.21	-0.15
México MXN 10Y	8.51	0.03	0.94	8.28	-0.23
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,954	-0.41%	6.73%	1,925	-1.50%
Plata	25.82	-0.37%	10.44%	24.98	-3.26%
Petróleo	108.97	-3.00%	44.89%	72.50	-33.47%
Mezcla Mex.	110.34	3.09%	54.78%	70.30	-36.29%
Trigo	1,088.80	0.28%	41.27%	-	-
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	44,559	1.26%	-3.59%	-	-

Fuente: Datos de Investing y consenso de Bloomberg (25/03/2022).

Eventos de la semana:

Dividendos MX: NAFTRAC (31-mar).

Datos MX: Act. Económica (25-mar).

Divisas, Renta Fija y Materias Primas

- El dólar se debilita ligeramente frente a las principales divisas disminuyendo -0.10% respecto al día anterior.
- El peso cotiza en 20.04 pesos por dólar, después del incremento en la tasa de referencia por parte de Banco de México. Los niveles clave se encuentran en 20.43/20.57 y 20.00/19.90 pesos por dólar.
- Las tasas gubernamentales de 10 años se ubican en 2.35% en los Estados Unidos y a 8.51% en México.
- El petróleo retrocede -3.0% respecto ayer, cotizando en 108.97 dólares por barril, ante el acuerdo de EEUU de apoyar el suministro energético de la Unión Europea.
- El oro cotiza retrocede -0.41% aún por debajo de los 2000 USD por onza. Bitcoin avanza 1.26%, cotizando por encima de los 44,000 dólares.

Bolsas Globales

AAPL (USD174.07) Apple trabaja en un plan de suscripción para que obtener iPhones y otro hardware, como Mac, sea similar a pagar una tarifa mensual de aplicación. El nuevo plan consiste en hacer que el iPhone u otros productos de hardware se parezcan más a una tarifa mensual puede permitir a la empresa generar más ingresos a partir de sus dispositivos y crear un cambio importante en la estrategia de venta de sus productos.

XOM (USD83.38) Exxon Mobil está estableciendo un programa piloto que utiliza el exceso de gas natural que de otro modo se quemaría de los pozos petroleros para impulsar las operaciones de minería de criptomonedas. Exxon tiene un acuerdo con Crusoe Energy Systems para tomar gas de una plataforma de pozo de petróleo en Bakken para alimentar generadores móviles utilizados para ejecutar servidores de minería de bitcoin en el sitio.

Bolsa Local

Cambio en nuestra lista de emisoras **Favoritas de Análisis Fundamental**. Sale Alsea. Hasta la fecha del anuncio de su salida

el 22 de marzo, brindó un 33.5% de rendimiento, superando el 4.6% que dio el índice por más de 2,900 puntos. Desde su punto mínimo, del 14 de abril de 2020, la acción más que se triplicó si tomamos en cuenta el P\$14.11 al que cotizó en esa fecha. Entra FEMSA. Conglomerado con sede en México y con presencia en América Latina y Estados Unidos; nos gusta su: valuación atractiva, que se seguirá beneficiando de una mayor movilidad post pandemia, y su perfil defensivo en un entorno de alta inflación, a través de su división de negocios comerciales (ej. Tiendas Oxxo y farmacias).

HCITY (Compra Especulativa): Anunció que vendió su participación de 50% en el hotel City Express Chihuahua por P\$149.8 M y que destinará P\$21.5 M de dichos recursos al pre-pago de su crédito sindicado. Asimismo, tras esta transacción dejará de reconocer P\$56.4 M de deuda en su balance. Consideramos que esta es una noticia positiva, ya que le permitiría a la compañía fortalecer su liquidez y para capitalizar la recuperación de mejor manera. Reiteramos 'Compra Especulativa'.

Economía MX. De acuerdo INEGI, la actividad económica aumentó 0.4% durante el mes de enero. Esto se trata de una buena noticia pues la economía parece retomar la senda de crecimiento luego del choque provocado por las ultimas olas de la pandemia y por la implementación de la reforma laboral el año pasado. El dato de hoy ubica el nivel de actividad económica 2% debajo de su nivel de diciembre de 2019.

Economía MX. El día de ayer Banco de México incrementó su tasa de referencia en 50 puntos base, llevándola a 6.50%. La votación fue unánime. El banco central incrementó su expectativa de inflación para el cuarto trimestre de 2022 de 4.0% a 5.5% y ahora espera que la convergencia a la meta de inflación se logre hasta el primer trimestre de 2024.

Límite de responsabilidades: <https://bit.ly/3xFJVnn>