

Inversiones AM: Miembros de la Fed van por mayores tasas

Agosto 19, 2022

Las bolsas globales caen cerca de -1.0% y los futuros de bolsas americanas muestran retrocesos similares como respuesta al discurso restrictivo por parte de miembros de la Reserva Federal.

Tras la publicación de minutas, el día de ayer tres miembros de la Fed mencionaron que aún es muy pronto para cantar victoria sobre la inflación. Mencionaron que el nivel de precios es tan alto, que es necesario continuar incrementando la tasa en lo que resta del año. En particular, James Bullard se pronunció por un incremento de 75 puntos base en la reunión de septiembre.

Lo anterior provocó que el dólar se fortaleciera frente a la mayoría de las monedas, llevando al tipo de cambio a niveles de 20.25 pesos por dólar y provocando la caída de materias primas (petróleo -2.12%).

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

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

Actinver: 55-1103-6600

Perspectiva Técnica de Corto Plazo

	Señal de Corto Plazo	Soportes	Actual	Resistencias
S&P	Lateral	4,075 / 4,170	4,284	4,322 / 4,390
Nasdaq	Lateral	12,160 / 12,570	12,965	13,235 / 13,475
IPC	Lateral	47,680 / 48,350	48,730	49,100 / 50,100
MXN/USD	Alza	19.82 / 19.90	20.25	20.30 / 20.45

Eventos de la semana:

Dividendos MX: AMX (29-ago), GMEXICO (29-ago).

Datos US: Discurso Miembros Fed (19-ago).

Datos MX: Ventas Minoristas (19-ago), Reunión TMEC (19-ago).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2022	Consenso 2022	Potencial 2022
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	4,284	-0.92%	-10.12%	4,442	3.69%
MEXBOL	48,730	-0.01%	-8.53%	54,600	12.05%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	107.89	0.37%	12.42%	100.40	-6.94%
USD/MXN	20.25	0.72%	-1.17%	20.30	0.26%
EUR/USD	1.01	-0.35%	-11.57%	1.09	8.43%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	2.95	0.06	1.44	3.14	0.19
MXN 10Y	8.71	0.11	1.12	9.04	0.33
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,763	-0.45%	-3.57%	1,875	6.34%
Petróleo	88.58	-2.12%	17.78%	93.50	5.55%
Mezcla Mex.	85.71	3.20%	20.23%	91.20	6.41%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	21,511	-7.27%	-53.46%	-	-

Fuente: Datos de Investing y consenso de Bloomberg (15/07/2022).

Divisas, Renta Fija y Materias Primas

- El índice del dólar (DXY) avanza 0.37%, llevando la cotización euro-dólar a niveles cercanos a la paridad. La postura más agresiva por parte de la Fed renovó el apetito por la moneda americana. Con esto, la ganancia acumulada en el año del DXY llega a 12.4%
- La moneda nacional retrocede -0.72% frente al dólar, cotizando en 20.25 pesos por dólar. Con esto, la apreciación en el año baja a 1.17%.
- Las tasas gubernamentales de largo plazo suben ante la expectativa de que la Fed llevará la tasa de referencia por arriba de 3.50% al cierre de año. La tasa de diez años se ubica en 2.95% en los Estados Unidos y en 8.71% en México.
- El petróleo baja a 88 dólares por barril, ante el fortalecimiento del dólar y la expectativa de menor demanda. En agosto, el barril de crudo acumula una caída de -10.2%, aunque la ganancia en el año se mantiene en +17.8%.
- El oro baja -0.45% y cotiza en 1,763 dólares por onza. La pérdida acumulada en el año se ubica en -3.6%. Bitcoin cae -7.27% y baja a 21,511 dólares ante preocupaciones en el entorno de criptomonedas por problemas financieros que enfrentan empresas que emitieron “monedas alternativas”.

Bolsas Globales

- Los futuros de bolsas americanas apuntan a una apertura de -0.92% en el S&P 500, -0.77% en el DJI y de -1.01% en el Nasdaq.
- **QCOM (USD 151.62, +2.08%)** Qualcomm estaría planeando regresar al mercado de servidores web, con el fin de disminuir la dependencia de las ventas de los smartphones y aprovechar un mercado que alcanza un valor de USD 28 Bn. De esta manera, la búsqueda de clientes ha comenzado con Amazon, quien ya se encuentra en pláticas con Qualcomm para la revisión de los nuevos productos. Cabe destacar que, Amazon actualmente es uno de los mayores compradores de chips del mercado, de los cuales la mayoría proviene de Intel, AMD y Nvidia.
- **TSLA (USD 910.09, -0.21%)** La compañía logró reducir el tiempo de entrega de los automóviles Model Y y Model 3 a un

mínimo de 4 semanas. De esta manera, Tesla, quien en los últimos meses invirtió fuertemente en la actualización de su planta de Shanghái, se acerca a su meta de producir 22,000 automóviles eléctricos por semana. Por otro lado, la compañía anunció que dejará de recibir órdenes de compra del modelo Cybertruck desde Norte América.

- **WBD (USD 13.03, -1.77%)** Warner Bros ha comenzado a ofrecer la posibilidad de pagar un año completo de HBO Max por USD 104.99 por todo el año en lugar de los USD 179.88 que sumarían los pagos de 12 meses. De esta manera, Warner busca asegurar una base de usuarios y prevenir cancelaciones del servicio en caso de reacciones negativas ante los cambios que vienen en sus servicios de streaming. Al respecto, se prevé que se remuevan al menos 36 títulos de HBO Max antes de que termine la semana del 15 al 19 de agosto.

Bolsas Local

- **TLEVISA (Superior):** TelevisaUnivision informó que su subsidiaria, Univision Communications, emitirá US\$400 M en bonos con tasa de 7.375% y vencimiento en 2030. Recordemos que tras la fusión de Contenidos con Univision, Grupo Televisa ostenta el 45% de TelevisaUnivision, por lo que no consolida sus estados financieros. En consecuencia, consideremos lo anterior una noticia neutral para la emisora, por lo cual reiteramos nuestra recomendación de 'Superior'.
- **CREAL (Sin Cobertura):** Crédito Real informó que ayer se publicó una resolución, dictada por la autoridad judicial, admitiendo el recurso de apelación en contra de la sentencia definitiva de 13 de julio del 2022 que declaró la disolución y puesta en liquidación de la compañía. No obstante, lo anterior no afecta en forma alguna el proceso de liquidación en curso.

Economía MX. INEGI dio a conocer que en junio las ventas mayoristas cayeron -0.1% a tasa mensual, mientras las ventas minoristas lo hicieron en -0.3%. Ambos indicadores excluyen el efecto de la inflación por lo que se observa un comportamiento más cauteloso de los hogares en sus patrones de gasto. Entre los sectores con mayores caídas se encuentran bebidas, hielo y tabaco (-9.7%), automóviles (-3.6%), tiendas departamentales (-3.1%), tiendas de autoservicio (-2.4%) y muebles para el hogar

(-2.2%). Entre los sectores con mayores incrementos se encuentran los artículos para el cuidado de la salud (+8.4%).

Calendario de Reportes en EEUU

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>11-jul-22</u>	<u>12-jul-22</u> PEP	<u>13-jul-22</u>	<u>14-jul-22</u> JPM MS	<u>15-jul-22</u> C* BLK UNH WFC
<u>18-jul-22</u> BAC GS IBM	<u>19-jul-22</u> JNJ* NFLX	<u>20-jul-22</u> TSLA	<u>21-jul-22</u> DOW* TRV T*	<u>22-jul-22</u> AXP NEE TWTR VZ
<u>25-jul-22</u>	<u>26-jul-22</u> CMG GOOGL* KO MCD MMM MSFT* UPS V*	<u>27-jul-22</u> BA* BMY META QCOM	<u>28-jul-22</u> AAPL AMZN* CMCSA HON* INTC MA MRK* PFE	<u>29-jul-22</u> CAT* CHTR CVX PG XOM
<u>01-ago-22</u>	<u>02-ago-22</u> AMD PYPL* SBUX	<u>03-ago-22</u> BABA CVS MRNA	<u>04-ago-22</u> AMGN MELI*	<u>05-ago-22</u>
<u>08-ago-22</u>	<u>09-ago-22</u>	<u>10-ago-22</u> DIS*	<u>11-ago-22</u>	<u>12-ago-22</u>
<u>15-ago-22</u>	<u>16-ago-22</u> HD WMT*	<u>17-ago-22</u> CSCO TGT*	<u>18-ago-22</u>	<u>19-ago-22</u>
<u>22-ago-22</u>	<u>23-ago-22</u> CRM*	<u>24-ago-22</u> NVDA*	<u>25-ago-22</u>	<u>26-ago-22</u>

Portafolio de favoritas

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