

Ayer

Mercado Accionario

El viernes, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores finaliza con una ganancia de 0.40%, para ubicarse en las 49,086.30 unidades. En Estados Unidos, las bolsas de valores cierran la última sesión de la semana con importantes ganancias: el índice S&P 500 sube 2.46% y el índice tecnológico Nasdaq gana 2.87%.

Mercado de Deuda

En el segmento corto de la curva de tasas, los Cetes registran movimientos mixtos y compensados pues la tasa del plazo de 91 días subió 8 pb y la del plazo de 385 días bajó -8 pb. En el segmento largo de la curva, los bonos M cierran con un alza promedio de 2 pb y rompen con tres días de bajas.

Mercado Cambiario

El peso finaliza en 19.8100 pesos por dólar, una apreciación de 4.81 centavos frente al dólar, en línea con la banda estimada para el peso el viernes.



Hoy

Hoy lunes los indicadores de preapertura de los mercados financieros se ubican en terreno negativo.

La atención de los inversionistas estará centrada en la reunión de la FED de este miércoles, en la que se decidirá el aumento a su tasa de interés objetivo y de la cual el consenso del mercado ya descuenta que será de 75 pb. Particular atención se pondrá al discurso que, posterior a la decisión, dará Jerome Powell, presidente de la FED.

Hasta ahora, la contracción del sector de la vivienda de los Estados Unidos ha jugado el papel de variable líder en términos de señalar los avances que ha tenido el ciclo de alzas en la tasa de interés para controlar la inflación. Consideramos que ello no es suficiente para convencer a la FED para que haga una pausa, como han especulado algunos inversionistas.

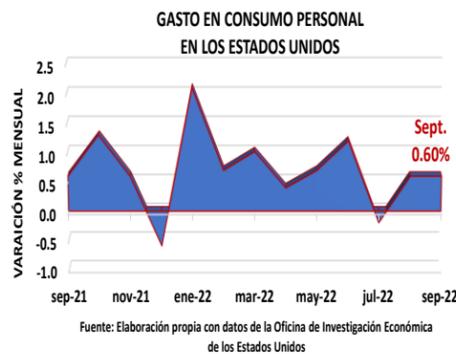
Para hoy lunes, se espera que el peso opere entre 19.83 y 19.98 pesos por dólar.

Cierre de Mercados en México, 28 de octubre.

Fecha	Tipo de Cambio (pesos por dólar)		Fondeo Bancario (%)	Cetes Mercado Secundario (Tasas en %)				IPC BMV (unidades)
	Ventanilla	48 hrs.		28d	91d	175d	364d	
28-oct	20.3000	19.8100	9.23	9.48	10.1	10.55	10.77	49,086.30
27-oct	20.3600	19.8581	9.24	9.48	10.02	10.55	10.85	48,892.56
Var.	-0.06	-0.0481	-0.01	0.00	0.08	0.00	-0.08	193.74

Fuente: Elaboración propia con datos de Citibanamex, Banco de México, Infosel y BMV.

El tema del día



El tema del día. El viernes, la Oficina de Investigación Económica de los Estados Unidos informó que el gasto personal de los consumidores de ese país, había reportado una variación mensual de 0.6% en septiembre, por arriba del 0.4% esperado. Con el anterior resultado, la inflación general implícita en este tipo de gasto en consumo tuvo una variación de 6.2% y su componente subyacente de 5.1%, ambas en términos anualizados en septiembre. Por su parte, la Universidad de Michigan señaló que su medición de la confianza del consumidor estadounidense se ubicó en 59.9 unidades en octubre.

El entorno económico y financiero

El viernes pasado los mercados financieros de México y de Estados Unidos abrieron la sesión en terreno negativo después de conocerse que el gasto personal de los consumidores estadounidenses había registrado una variación mensual mayor a la esperada (0.6% vs. 0.4%) en septiembre.

Lo anterior trajo consigo otro resultado no esperado por los inversionistas: un nivel de inflación en los Estados Unidos que no cede. Sobre todo porque uno de los referentes principales de la FED para tomar sus decisiones sobre subir o no, su tasa de interés es justamente la inflación implícita en el gasto en consumo personal.

No obstante, el ánimo de los inversionistas se renovó cuando se informó que las viviendas pendientes de vender reportaron una caída de -10.2% en septiembre. Una vez más los malos datos sobre el comportamiento del sector inmobiliario impulsaron la recuperación de los mercados.



En ese sentido, los inversionistas consideraron que el menor dinamismo en el sector de la vivienda de los Estados Unidos indicaba que las políticas de la FED ya estaban dando resultados para contraer la demanda agregada y empezar a controlar la inflación, por lo que se esperaba que pudiera entonces hacer pronto una pausa en su ciclo de alzas.

Mantenemos nuestra postura de que hasta que la inflación no muestre signos consistentes de baja, la FED, y esperemos que así lo haga Banxico, pausarán o bajarán su ciclo de alzas.

