

Reporte Diario

8 de abril 2021



Últimos datos

EUA: las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 744 mil (est. 680 mil) durante la semana que finalizó el 3 de abril.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, en el primer bimestre de 2021 el déficit acumulado de la balanza comercial fue de 139 billones de dólares, el mayor en nuestros registros, los cuales datan desde 1993. Por otro lado, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto encuentran que la actual postura monetaria es apropiada para lograr su doble mandato: pleno empleo e inflación promediando 2 por ciento en el tiempo con expectativas de inflación bien ancladas en ese mismo nivel. Así, el Comité está dispuesto a mantener la tasa de fondos federales cercana a cero por mucho tiempo, tal vez hasta finales de 2023, y continuar con su programa de compra masiva de activos financieros (Minutas de marzo 16-17 de 2021).

En **México**, se dio un buen inicio de año en consumo e inversión. El consumo privado creció 1.0 por ciento en enero, después de caer 0.4 por ciento en diciembre, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. Aun así, en términos anuales se mantiene en terreno negativo, pero mejorando. El consumo privado participa con dos tercios del PIB. Por su parte, la inversión fija bruta aumentó 3.3 por ciento en enero, revertiendo una caída de 1.6 por ciento en diciembre. En términos anuales, registra una caída de 9.6 por ciento, mostrando también cierta mejoría.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	33,446	33,430	0.05%	9.28%
Nasdaq	13,689	13,698	-0.07%	6.21%
S&P	4,080	4,074	0.15%	8.62%
FTSE-100	6,885	6,824	0.91%	6.58%
Nikkei-225	29,731	29,697	0.12%	8.33%
Bovespa	117,624	117,499	0.11%	-1.17%
Merval	50,128	50,328	-0.40%	-2.14%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,413	3,425	-0.34%	7.54%
IPC	2,369	2,378	-0.35%	7.27%
FTSE-100	9,456	9,425	0.32%	7.10%
Nikkei-225	271	271	0.04%	1.89%
Bovespa	20,954	21,018	-0.30%	-8.56%
Merval	544	545	-0.25%	-10.71%
T-Bills 3 meses	0.02%	0.02%	0.0000	-0.0006
T-Bonds 10 años	1.68%	1.66%	0.0001	0.0076
T-Bonds 30 años	0.00%	2.33%	-0.0233	-0.0165
Fed Funds	0.09%	0.09%	0.0000	-0.0001

Mercado de Capitales

Ayer, los mercados de renta variable en Estados Unidos mostraron ligeros cambios en sus cotizaciones, el S&P 500 avanzó lo suficiente para marcar un nuevo máximo. A la vez que en los mercados de renta fija las tasas largas igualmente registraron variaciones menores. Janet Yellen presentó la propuesta de reestructuración impositiva para financiar el nuevo plan de infraestructura de Joe Biden, el pilar está en aumentar la tasa impositiva a las grandes empresas e implementar una tasa mínima para aquellas que no pagan impuestos actualmente. Por otra parte, en la reunión mensual de los funcionarios de la FED, recalcaron que mantendrán el apoyo monetario hasta que se alcancen los objetivos. En México, el IPC continuó con un ligero ajuste a la baja y resultados mixtos entre sus componentes con las principales empresas cerrando en terreno negativo.

Hoy, los mercados bursátiles estadounidenses podrían iniciar operaciones mixto. Los futuros del S&P 500 y el Nasdaq cotizan al alza mientras que la tasa del bono de 10 años continúa marcando niveles menores. Las solicitudes de seguro por desempleo fueron mayores que el esperado pero no causó mayores movimientos en el mercado de futuros antes de la apertura.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	69,226	69,497	-0.39%	7.79%
Mínimo	68,399	68,964	-0.82%	8.14%
Cierre	69,003	69,122	-0.17%	8.97%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	48,053	48,239	-0.38%	7.62%
Mínimo	47,479	47,876	-0.83%	7.87%
Cierre	47,898	47,985	-0.18%	8.69%

Mercado de Dinero

El consenso de mercado anticipa que la inflación general repuntará en el mes de marzo en 0.80%, según datos de la encuesta de citibanamex. Nuestra expectativa es un repunte más moderado en 0.74%. Para el componente subyacente mercado, y nosotros también, esperamos un incremento en 0.51%. Estimamos que la inflación anual cerrará en 4.2%.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	06-04-21	4.07%	29-03-21	4.08%	-0.01
CETES 91 días	06-04-21	4.12%	29-03-21	4.16%	-0.04
CETES 182 días	06-04-21	4.34%	29-03-21	4.33%	0.01
CETES 364 días	06-04-21	4.65%	29-03-21	4.70%	-0.05

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	07-04-21	3.98%	06-04-21	4.02%	-0.04
TIEE 28 días	07-04-21	4.29%	06-04-21	4.29%	0.00



Reporte Diario

8 de abril 2021



Mercado Cambiario

Fundamentalmente el tipo de cambio debería apreciarse, pues la economía registró un elevado superávit en cuenta corriente a finales de 2020 y los datos más oportunos sugieren que se registrará nuevamente un superávit en el primer trimestre de 2021, sin embargo conforme avance la reapertura y la economía se recupere es de esperarse un regreso a los déficits en cuenta corriente. Si el déficit no lograra financiarse de una manera "sana", es decir en al menos una vez vía la inversión extranjera directa, las presiones a la depreciación podrían comenzar. A esto tenemos que agregarle los repuntes en las tasas de interés largas en los bonos estadounidenses. En suma, hacia adelante no hay que descartar un tipo de cambio más depreciado.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20.18 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.19	20.16	0.17%	1.49%
24 hrs. (Venta)	20.21	20.17	0.16%	1.32%
48 hrs. (Venta)	20.22	20.18	0.16%	1.33%
US\$ / EURO	1.187	1.187	-0.04%	-2.86%
Yen Japonés / US\$	109.81	109.73	0.07%	6.32%
P. Argentino / US\$	92.15	92.28	-0.15%	9.59%
Real / US\$	5.61	5.59	0.41%	8.08%
Peso / Euro	23.99	23.96	0.12%	-1.57%

Noicias y comentarios de emisoras

ASUR: el total de pasajeros en marzo 2021 se incrementó 11.3% comparado con marzo 2020; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostraron variaciones de 28.7% y -15.9%. El tráfico se incrementó en 0.2%, 42.9% y 22% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de 17.8% y -15%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 51.9% y -54.7%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 26.9% y -7.8%. Adicionalmente, concluyó el proceso de revisión extraordinaria de las tarifas máximas en sus aeropuertos mexicanos para el periodo de 2021 a 2023. Como consecuencia, ofreció detalles de los montos de las inversiones obligatorias bajo los Programas Maestros de Desarrollo, de los supuestos que se incluyeron en dicha revisión así como las nuevas tarifas máximas aplicables para cada unidad de trabajo.

VOLAR: transportó 1.5 millones de pasajeros durante marzo, un decremento de -1.2% con respecto a marzo 2020. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 3.5% y -23.3%.

DIVIDENDOS: KIMBER, CYDSA.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,736.96	1,742.90	-0.34%	-8.49%
Plata	25.12	25.14	-0.08%	-4.75%
Cobre	4.107	3.989	2.95%	15.57%
Mezcla mexicana	57.40	59.03	-2.76%	28.44%
WTI	59.82	59.39	0.72%	23.67%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)

