

Cierre de Mercados

22 de septiembre de 2022

- ♦ El sesgo negativo en los mercados continuó hoy. Al Fed se sumaron una serie de bancos centrales que endurecieron su postura monetaria, acentuando la incertidumbre sobre un menor crecimiento global y presiones inflacionarias más persistentes. En este entorno, el gobierno de Japón intervino en el mercado cambiario por primera vez desde 1998, provocando una apreciación de 1.2% en el yen; la mayoría de sus pares del G-10 se debilitaron contra el dólar
- ♦ En las tasas se registraron fuertes presiones, especialmente en los *Treasuries* al cerrar con pérdidas de 12pb en promedio y un sesgo de empinamiento. Además, la dinámica en *Treasuries* estuvo influenciada por una menor demanda en la subasta de UST de 10 años al acercarse a niveles de 3.70%, 'sell-off' en *GILTS* tras la decisión del BoE, colocación de bonos de una gran cantidad de nuevos corporativos, mayor demanda (2.54x) en la reapertura de *TIPS* de 10 años y la especulación de que la intervención de Japón representará una venta de *Treasuries*. Tasas locales con pérdidas de 8pb, concentradas en la parte larga
- ♦ Los mercados accionarios cayeron de manera generalizada. El sector tecnológico sigue mostrando un débil desempeño, llevando al Nasdaq a una pérdida acumulada de 30% en lo que va del año. Este ajuste coloca al índice en una valuación de 35.5x P/U, equivalente a un descuento de 32% vs promedio de 5 años. A pesar de una valuación más baja, consideramos que este sector continuará con una alta volatilidad derivado de la elevada sensibilidad a mayores tasas de interés



Alejandro Padilla Santana
Director General Adjunto Análisis Económico y Financiero
alejandro.padilla@banorte.com



Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados
juan.alderete.macal@banorte.com



Alejandro Cervantes Llamas
Director Ejecutivo
Análisis Cuantitativo
alejandro.cervantes@banorte.com



Manuel Jiménez Zaldivar
Director
Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com

Principales activos financieros

Índices accionarios	Cierre	Var. diaria	Var. anual
Dow Jones	30,076.68	-0.4%	-17.2%
S&P 500	3,757.99	-0.8%	-21.2%
Nasdaq	11,066.80	-1.4%	-29.3%
IPC	46,324.92	-1.4%	-13.0%
Ibovespa	114,070.48	1.9%	8.8%
Euro Stoxx 50	3,427.14	-1.9%	-20.3%
Nikkei 225	27,153.83	-0.6%	-5.7%
Hang Seng	18,147.95	-1.6%	-22.4%
VIX	27.35	-2.3%	58.8%

Bonos soberanos	Cierre	Var. diaria	Var. anual
Treasury 2 años	4.12	7pb	339pb
Treasury 10 años	3.71	18pb	220pb
Treasury 30 años	3.64	14pb	174pb
Cetes 28 días	8.93	6pb	345pb
TIIE 28 días	8.94	1pb	322pb
Bono M 2 años	10.15	1pb	294pb
Bono M 10 años	9.35	8pb	177pb
Bono M 30 años	9.32	9pb	124pb
MOVE	131.93	1.1%	71.1%

Divisas *	Cierre	Var. diaria	Var. anual
USD/MXN	19.95	-0.4%	-2.8%
USD/ARS	145.17	0.2%	41.3%
USD/BRL	5.12	-1.1%	-8.2%
USD/CNY	7.08	0.4%	11.4%
USD/JPY	142.39	-1.2%	23.7%
USD/CHF	0.98	1.2%	7.2%
USD/GBP	0.89	0.1%	20.1%
EUR/USD	0.98	0.0%	-13.5%
GBP/USD	1.13	-0.1%	-16.8%
DX	111.30	0.6%	16.3%

Commodities	Cierre	Var. diaria	Var. anual
WTI (US\$/bbl)	83.49	0.7%	11.0%
Brent (US\$/bbl)	90.40	0.6%	16.2%
Mezcla mexicana **	80.08	-1.2%	12.3%
G. Natural (US\$/MMBtu)	7.09	-8.9%	90.1%
Oro (US\$/onza troy)	1,671.22	-0.2%	-8.6%
Cobre (US\$/tm)	7,680.00	-0.1%	-21.0%
Plata (US\$/onza troy)	19.64	0.3%	-15.8%
Trigo (US\$/bu)	910.75	0.8%	18.2%
Maíz (US\$/bu)	688.25	0.4%	16.0%
Avena (US\$/bu)	417.00	-0.2%	-38.9%

* (+) apreciación, (-) depreciación

Fuente: Bloomberg

** Precio con desfase de 1 día (US\$/bbl)

Ganadores del premio a los mejores pronosticadores económicos de México en 2021, otorgado por Refinitiv



**STARMINE AWARDS
FOR REUTERS POLLS
FROM REFINITIV**



www.banorte.com
@analisis_fundam

Destinado al público inversionista en general

Disclaimer. La información contenida en este reporte es de carácter informativo, por lo que NO debe considerarse como una asesoría legal, financiera y tampoco puede ser entendida como una recomendación para realizar operaciones o para toma de decisiones financieras. Banorte no será responsable por cualquier costo o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso del reporte o de su contenido para la realización de operaciones o toma de decisiones.

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados



Directorio

DGA Análisis Económico y Financiero



Raquel Vázquez Godínez
Asistente DGA AEyF
raquel.vazquez@banorte.com
(55) 1670 - 2967



María Fernanda Vargas Santoyo
Analista
maria.vargas.santoyo@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2586



Alejandro Padilla Santana
Director General Adjunto de
Análisis Económico y Financiero
alejandro.padilla@banorte.com
(55) 1103 - 4043



Itzel Martínez Rojas
Gerente
itzel.martinez.rojas@banorte.com
(55) 1670 - 2251



Lourdes Calvo Fernández
Analista (Edición)
lourdes.calvo@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico



Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Ejecutivo de Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
juan.alderete.macal@banorte.com
(55) 1103 - 4046



Yazmín Selene Pérez Enríquez
Subdirector Economía Nacional
yazmin.perez.enriquez@banorte.com
(55) 5268 - 1694



Francisco José Flores Serrano
Director Economía Nacional
francisco.flores.serrano@banorte.com
(55) 1670 - 2957



Cintia Gisela Nava Roa
Subdirector Economía Nacional
cintia.nava.roa@banorte.com
(55) 1103 - 4000



Katia Celina Goya Ostos
Director Economía Internacional
katia.goya@banorte.com
(55) 1670 - 1821



Luis Leopoldo López Salinas
Gerente Economía Internacional
luis.lopez.salinas@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2707

Estrategia de Mercados



Manuel Jiménez Zaldívar
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com
(55) 5268 - 1671



José Itzamna Espitia Hernández
Subdirector Análisis Bursátil
jose.espitia@banorte.com
(55) 1670 - 2249



Leslie Thalía Orozco Vélez
Subdirector Estrategia de Renta Fija,
Tipo de Cambio y Commodities
leslie.orozco.velez@banorte.com
(55) 5268 - 1698



Paola Soto Leal
Analista Sectorial Análisis Bursátil
paola.soto.leal@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 1746



Marissa Garza Ostos
Director Análisis Bursátil
marissa.garza@banorte.com
(55) 1670 - 1719



Carlos Hernández García
Subdirector Análisis Bursátil
carlos.hernandezgarcia@banorte.com
(55) 1670 - 2250



Isaías Rodríguez Sobrino
Gerente de Renta Fija,
Tipo de Cambio y Commodities
isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com
(55) 1670 - 2144



Oscar Rodolfo Olivos Ortiz
Analista Sectorial Análisis Bursátil
oscar.olivos@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2577



Víctor Hugo Cortes Castro
Subdirector Análisis Técnico
victorh.cortes@banorte.com
(55) 1670 - 1800



Hugo Armando Gómez Solís
Subdirector Deuda Corporativa
hugo.a.gomez@banorte.com
(55) 1670 - 2247



Gerardo Daniel Valle Trujillo
Gerente Deuda Corporativa
gerardo.valle.trujillo@banorte.com
(55) 1670 - 2248

Análisis Cuantitativo



Alejandro Cervantes Llamas
Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo
alejandro.cervantes@banorte.com
(55) 1670 - 2972



Miguel Alejandro Calvo Domínguez
Subdirector Análisis Cuantitativo
miguel.calvo@banorte.com
(55) 1670 - 2220



Salvador Austria Valencia
Analista Análisis Cuantitativo
salvador.austria.valencia@banorte.com
(55) 1103 - 4000



José Luis García Casales
Director Análisis Cuantitativo
jose.garcia.casales@banorte.com
(55) 8510 - 4608



José De Jesús Ramírez Martínez
Subdirector Análisis Cuantitativo
jose.ramirez.martinez@banorte.com
(55) 1103 - 4000



Daniela Olea Suárez
Subdirector Análisis Cuantitativo
daniela.olea.suarez@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 1822



Daniel Sebastián Sosa Aguilar
Gerente Análisis Cuantitativo
daniel.sosa@banorte.com
(55) 1103 - 4000 x 2124