



## CI Análisis

(Dirección de Análisis Económico y Bursátil)

Nota Informativa, 30 de marzo 2020

Señales tempranas de cierto optimismo en los mercados financieros globales se asoman dentro del panorama muy negativo por la pandemia del COVID-19



A solo una sesión de que la mayoría de los mercados financieros finalicen en algunos casos el peor mes de su historia y en medio de cada vez más restrictivas medidas de confinamiento, aplazamientos para la fecha de la vuelta a la actividad normal y un cada vez mayor número de fallecidos e infectados, de repente se cuegan aires de cierto optimismo entre los inversionistas.

La semana pasada, las bolsas de valores en el mundo, así como monedas de economías emergentes frente al dólar acumularon, por primera vez desde finales de febrero, 3 días consecutivos de recuperación, dando señales de que se empieza a ver algo de luz en las oscuridad de la crisis.

En el caso particular del peso mexicano, por momentos se apreció de nueva cuenta por debajo de los \$23.0 spot, sin embargo el recorte en la calificación de la deuda soberana de México por parte de S&P y las preocupaciones en torno al COVID-19, volvieron a presionarlo por arriba de \$24.0 La buena noticia es que se rompió esa inercia de continua depreciación y nos da un referente técnico de nivel a superar, que es cerca de \$25.70, antes de pensar en una caída sistemática de la moneda mexicana.

Aunque los estímulos de múltiples Gobiernos y las actuaciones de emergencia de los principales bancos centrales, principalmente de economías desarrolladas, parecieran no ser suficiente para contener las enormes pérdidas de los mercados en el mes de marzo, ya demostraron que por momentos pueden contribuir a mejorar el ánimo por activos de mayor riesgo.

El plan en EUA por 2 billones de dólares, el anuncio de la FED de compra ilimitada de bonos, así como los pasos en esa misma dirección por parte del Banco Central Europeo con el fin de mantener la liquidez suficiente, encaminaron a que los mercados registraran una semana positiva la que concluyó el pasado 26 de marzo.

Actualmente parece complicado pensar que lo sucedido la semana pasada será la nueva tónica de los mercados financieros. La realidad es que el escenario de incertidumbre se mantiene y las incógnitas sobre cómo, hasta cuándo y de qué intensidad será la crisis económica provocada por el coronavirus siguen pesando en la aversión al riesgo de los inversionistas.

La recuperación de los mercados financieros en la semana ayuda a crear una atmósfera más optimista, dimensionando con un mayor grado de certeza de que nos acercamos al punto de inflexión negativo en los activos financieros globales y esperaremos señales más claras de que las cosas pudieran mejorar hacia adelante.

Lo que sí, es que en caso de mantenerse los rebotes en el precio de los activos financieros, éstos se producirían con sus caídas y/o sustos intermedios.

Esta semana será importante para considerar si estas muestras de ligero optimismo seguirán presentándose, porque no se contemplan anuncios significativos de mayores estímulos, pero sí crecientes medidas restrictivas de cuarentena alrededor del mundo para reducir la propagación del coronavirus.

Además, esta semana habrá evidencias de la magnitud del impacto económico del coronavirus, con la publicación de los PMI del mes de marzo en todo el mundo. Especialmente en EUA, donde se darán a conocer las cifras del ISM (manufacturas el miércoles y servicios, el viernes) y el informe de empleo el viernes también de marzo (aunque las cifras fueron acopiadas antes de que se implementara el grueso de los cierres por el coronavirus).

En CIBanco no esperamos todavía que el sentimiento de fondo de los inversionistas mejore por completo, hasta que se vislumbre un giro sustancial en la crisis sanitaria. Los picos de la epidemia podrían estar cerca en España e Italia, pero faltará un nuevo pico en EUA y otros países latinoamericanos (incluido México), lo que nos sugiere que aún es pronto para una apuesta agresiva por los activos de riesgo, aunque empiezan a formarse señales que conviene seguir puntualmente, para posibles entradas de compra de activos.



# Contacto.



Jorge Gordillo Arias  
Director de Análisis Económico y Bursátil  
[jgordillo@cibanco.com](mailto:jgordillo@cibanco.com)  
1103 1103 Ext. 5693



James Salazar Salinas  
Subdirector de Análisis Económico  
[jasalazar@cibanco.com](mailto:jasalazar@cibanco.com)  
1103-1103 Ext. 5699



Jesús Antonio Díaz Garduño  
Analista Jr.  
[jdiaz@cibanco.com](mailto:jdiaz@cibanco.com)  
1103-1103 Ext. 5609



A Benjamín Álvarez Juárez  
Analista Bursátil  
[aalvarez@cibolsa.com](mailto:aalvarez@cibolsa.com)  
1103-1103 Ext. 5620



Omar Contreras Paulino  
Analista Junior  
[ocontreras@cibanco.com](mailto:ocontreras@cibanco.com)  
1103-1103 Ext. 5607



Dirección de Análisis Económico y Bursátil  
Paseo de las Palmas N° 215, Piso 2,  
Col. Lomas de Chapultepec, C.P.  
11000 CDMX  
[www.cibanco.com](http://www.cibanco.com)

## Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".