

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 25 – 27 de junio de 2022

Perspectiva semanal

[Banxico necesita seguir siendo hawkish, manteniendo un diferencial de aproximadamente 600 bps sobre la Fed.](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

[En México](#)
[En EUA](#)
[Zona Euro](#)
[Política Monetaria](#)

Semana que concluyó

[En Política Monetaria](#)
[En México:](#)
[Inflación](#)
[IGAE e Indicador Oportuno de Actividad Económica](#)
[Oferta y Demanda Agregadas](#)
[Ventas Minoristas](#)

Mercados Internacionales

[Mercado de Valores](#)
[Divisas](#)
[Metales](#)

Banxico necesita seguir siendo hawkish, manteniendo un diferencial de aproximadamente 600bps sobre la Fed



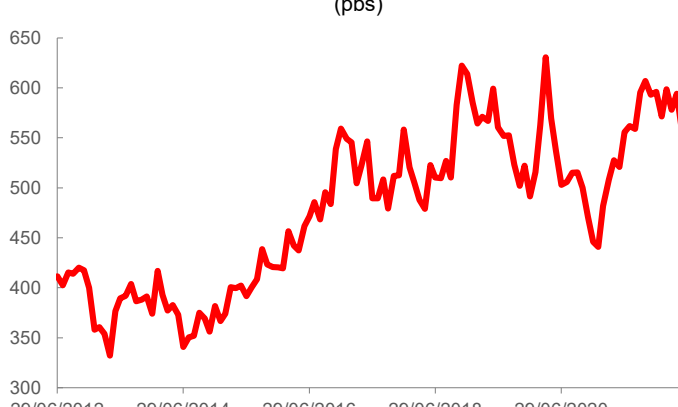
En los últimos años, el diferencial de la curva de rendimiento mexicana con respecto a su homóloga estadounidense se ha ampliado de unos 400 puntos básicos a unos 600pbs. La ampliación del diferencial comenzó gradualmente en 2015, pero se consolidó en sus niveles actuales alrededor de 2018, manteniendo un diferencial consistente que es alrededor de 200bps más amplio que sus niveles anteriores. Utilizando los CDS del país como proxy de la prima de crédito, los diferenciales de crédito actuales son consistentes con los niveles que vimos antes de que comenzara la ampliación de los diferenciales. Esto, a su vez, sugiere que el grueso de los mayores diferenciales se explica por el aumento de la prima de divisas/inflación (el diferencial total debería ser la suma de la prima de crédito, inflación/ divisas y liquidez). Para la próxima reunión de política, esperamos que Banxico siga la decisión de la Fed en cuanto a la magnitud para mantener una ventaja en el diferencial de la tasa de política, que hasta ahora ha ayudado a anclar el MXN en un entorno de mercado global volátil. Fue notable que incluso cuando los USTs tuvieron un pico de 30bps en un solo día, antes de la última reunión del FOMC, la beta de los m-bonos a los USTs se mantuvo cerca de 1:1, lo cual fue una señal positiva de resistencia. No ha sido la norma que cuando se producen movimientos tan violentos en los mercados centrales, los mercados mexicanos se muestren tan robustos. Esperamos que Banxico siga siendo prudente, contribuyendo a anclar los mercados nacionales.

Diferencial de bonos a 2 años Mexico-EUA (pbs)



Fuente: Scotiabank, Bloomberg.

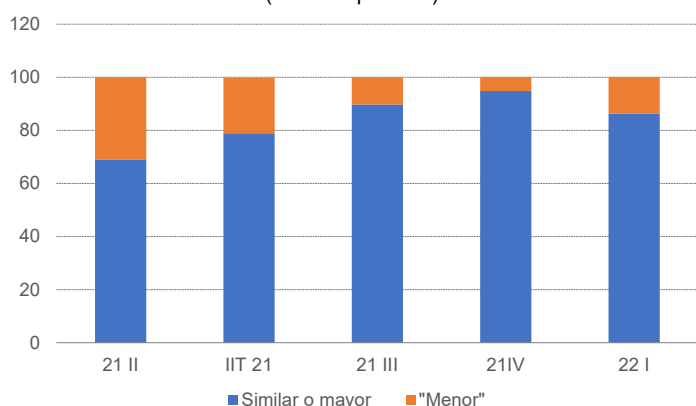
Diferencial de bonos a 10 años México-EUA (pbs)



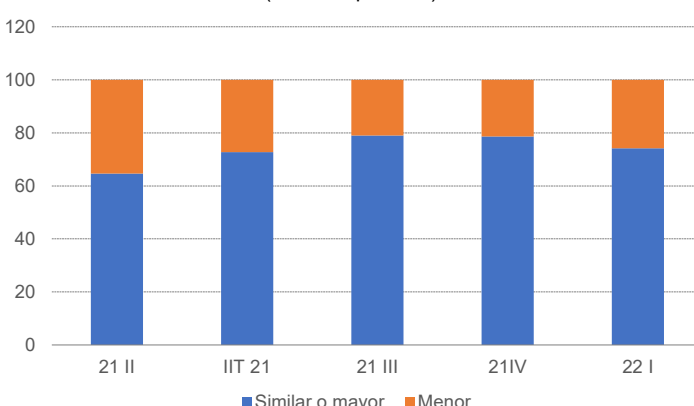
Fuente: Scotiabank, Bloomberg.

En la última encuesta realizada por Banxico sobre los planes de los ejecutivos de las empresas en cuanto a cambios de precios para los próximos 12 meses, obtuvimos la señal positiva de que la proporción de ejecutivos que planea aumentar sus precios a un ritmo similar o más rápido disminuyó un poco en relación con el trimestre anterior. Sin embargo, el porcentaje que prevé aumentos similares o más rápidos en el sector manufacturero se mantiene en el 86% (frente al 94%), y en el sector de servicios el porcentaje que prevé aumentos similares o más rápidos sigue siendo del 74% (frente al 79%). A pesar de la señal positiva, las intenciones de aumento de precios siguen siendo un riesgo abrumadoramente alcista para la inflación en México, lo que creemos que justifica que el banco central continúe hawkish, además de la necesidad de preservar el diferencial con respecto a la Fed que comentamos anteriormente. La última encuesta de Citibanamex mostró un nuevo aumento de la inflación esperada para 2022, con un consenso que prevé una inflación del 7.05% al final del año (5 puntos porcentuales más que la cifra anterior). La expectativa de consenso para 2023 también aumentó 5 puntos porcentuales, hasta el 4.43%. Esperamos que la inflación alcance su punto máximo en el tercer trimestre, pero que se mantenga relativamente estable a la baja.

Expectativa de Cambios en los costos salariales en los siguientes 12 meses de las empresas manufactureras (% de respuestas)

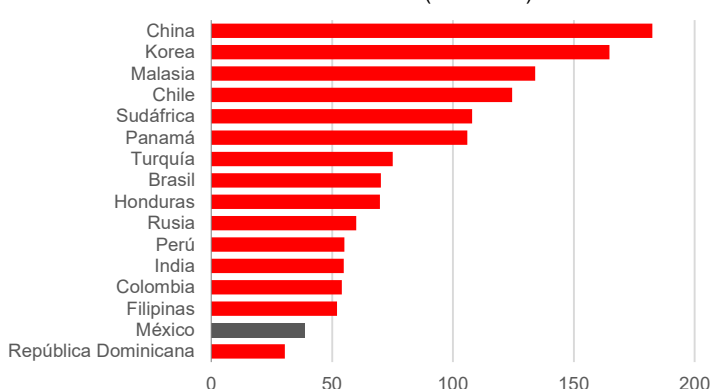


Expectativa de Cambios en los costos salariales en los siguientes 12 meses de las empresas no manufactureras (% de respuestas)



Otra razón por la que creemos que se justifica la cautela de Banxico es el canal de transmisión relativamente poco profundo que tiene México para la política monetaria. Incluso para los estándares de los países emergentes, México tiene una penetración del sector financiero anormalmente baja (crédito / PIB cercano al 40%), lo que significa que el aumento de las tasas tiene un canal más débil para afectar a la economía que en países con niveles de ingresos comparables. Esto, a su vez, convierte a Banxico en un banco central que no está bien situado para "perseguir la inflación". Por lo tanto, esperamos que Banxico continúe al menos igualando el ritmo de subida de la Fed en los próximos meses.

Crédito al Sector Privado (% del PIB)



Fuente: Scotiabank, World Bank.



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.				Estimación		Observación	
				Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 20		🇨🇱	Tasa de Interés 1Yr, Chi.	3.70	3.70	3.70	3.7
Mar. 21	06:00	🇮🇹	Oferta y Demanda Agregadas, 1T2022			3.0	2.8
	06:00	🇮🇹	Indicador Oportuno de Actividad Económica, May. 2022			1.3	1.00
	09:00	🇺🇸	Venta de Casas Usadas, MUA	5.30	5.41	5.61	
		🇮🇹	Encuesta Citi-Banamex				
Miér. 22							
Jue. 23	06:00	🇮🇹	Inflación, 1aQ Jun. 2022, V%A		7.73	7.72	7.88
	06:00	🇮🇹	Ventas Minoristas, Abr. 2022, V%M		4.3	3.8	4.6
	06:00	🇹🇷	Anuncio de Política Monetaria, Banco Central de Turquía	14.0	14.0	14.0	14.0
	07:30	🇺🇸	Cuenta Corriente, 1T 2022, MMD		-275.0	-217.9	-291.4
	07:30	🇺🇸	Seguros de Desempleo, Jun. 18, 2022, Miles		226	229	229
	13:00	🇮🇹	Anuncio de Política Monetaria, Banxico	7.75	7.75	7.00	7.75
Vie. 24	06:00	🇮🇹	Indicador Global de la Actividad Económica, Abr. 2022, V%A		1.30	0.40	1.34
	09:00	🇺🇸	Sentimiento del Consumidor, Univ. de Michigan, Jun. 2022 (Final)		50.2	50.2	50.0
	09:00	🇺🇸	Venta de Casas Nuevas, May. 2022, MUA	0.585	0.625	0.629	0.7
Lun. 27	06:00	🇮🇹	Balanza Comercial, May, 2022, MD				-1,884
	07:30	🇺🇸	Órdenes de Bienes Duraderos, May. 2022 (Prelim.), V%M	-0.10	0.10	0.50	
	07:30	🇺🇸	Venta de Casas Pendientes, May. 2022, V%M		-3.50	-3.90	
Mar. 28	06:00	🇮🇹	Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), May. 2022				3.03
	07:30	🇺🇸	Balanza Comercial, May. 2022 (Avance), MMD		-101.7	-106.7	
	07:30	🇺🇸	Inventarios Mayoristas, May. 2022 (Prelim.), V%M			2.20	
	07:30	🇺🇸	Inventarios Minoristas, May. 2022, V%M			0.70	
	09:00	🇺🇸	Confianza del Consumidor, Jun. 2022, Índice	103.0	100.0	106.4	
Miér 29	07:30	🇺🇸	PIB, 2022T1, V%TA	-1.40	-1.40		-1.50
Jue. 30	07:30	🇺🇸	Ingreso Personal, May. 2022, V%M	0.40	0.50	0.40	
	07:30	🇺🇸	Gasto Personal, May. 2022, V%M	0.50	0.40	0.90	
	07:30	🇺🇸	Seguros de Desempleo, Jun. 25, 2022, Miles	230		229	
	07:30	🇺🇸	Índice de Precios PCE, May. 2022, V%A	6.5		6.3	
	09:00	🇮🇹	Actividad Financiera, May. 2022				
	09:00	🇮🇹	Finanzas Públicas, May. 2022				
	13:00	🇨🇴	Anuncio de Política Monetaria, Banco de Colombia	7.5	7.50	6.00	
Vie. 01	09:00	🇮🇹	Remesas Familiares, May. 2022, MD			4,718.1	
	09:00	🇮🇹	Encuesta Banxico de Expectativas Económicas, Jun. 2022				
	09:00	🇺🇸	Gasto en Construcción, May. 2022, V%M	0.0	0.50	0.20	
	09:00	🇺🇸	ISM Manufacturero, Jun. 2022, Índice	55.0	55.4	56.1	
	12:00	🇮🇹	Indicador Manufacturero IMEF, Jun. 2022			50.9	
	12:00	🇮🇹	Indicador No Manufacturero IMEF, Jun. 2022			52.5	

Semana No. 25, Junio 2022

Semana No. 26, Junio-Julio 2022

Fechas probables, hora de México. *: Bloomberg, Reuters. V%Q: Var. % quinc.; V%M: Var. % mens.; V%T: Var. % trim.; V%A: Var. % anual; V%TA: Var. % trim. anualizada; MD: Millones \$US; MMD: Miles de millones \$US; MUA: Millones de unidades anualizadas.

En la semana que inicia (del 27 de junio al 1 de julio)



- En México, la Encuesta de Expectativas de Banxico podría mostrar mayores revisiones en la inflación y en la tasa de interés para final de año, al incorporar en los pronósticos de los analistas las señales que Banxico envió en su comunicado de política monetaria en que subió la tasa por primera vez en 75 puntos base y sugiriendo un segundo aumento de la misma magnitud. Para mayo, la balanza comercial podría mantener un déficit, a medida que las exportaciones manufactureras continúan presionadas por las disrupciones globales. El consenso prevé una tasa de desempleo ligeramente más alta. En términos de finanzas públicas, el impacto de las disrupciones también podría hacerse sentir en los ingresos, particularmente en los subsidios del IEPS y los ingresos petroleros. Las remesas también podrían continuar con su tendencia vigorosa, además del aumento de cada mayo en los montos por el efecto del día de las Madres. Por su parte, la actividad financiera podría presentar de nuevo un ritmo modesto de avance, tanto en la captación total, como en el financiamiento hacia el sector privado.
- En Estados Unidos, se publicará la segunda estimación del PIB, en la cual los analistas prevén una revisión al alza, que derivaría en una menor caída trimestral anualizada. El índice ISM manufacturero será el indicador más relevante de la semana, donde encuestas regionales sugieren lecturas mixtas para la industria durante el mes. El consenso espera que la confianza del consumidor disminuya de nuevo durante junio, en línea con la lectura mínima del sentimiento del consumidor. El ingreso y gasto personal podría presentar un avance marginal durante mayo. Por su parte, se prevé que el índice de precios PCE siga a la lectura acelerada de la inflación, aunque a un ritmo ligeramente menor.
- En la Zona Euro, los analistas prevén que las presiones al alza persistan en la inflación de junio. En China, los analistas estarán al pendiente de los índices PMI de junio para buscar señales de mejora en la actividad tras menores restricciones relacionadas al covid.
- En términos de política monetaria, el Banco Central Europeo llevará a cabo su foro anual en Sintra, Portugal. El banco de Colombia llevará a cabo su decisión de política, donde el consenso espera un aumento de entre 100 y 150 puntos base, desde 6.00% actual. En cuanto al Banco de Suiza, el consenso espera un aumento de 50 pbs a 0.75%.



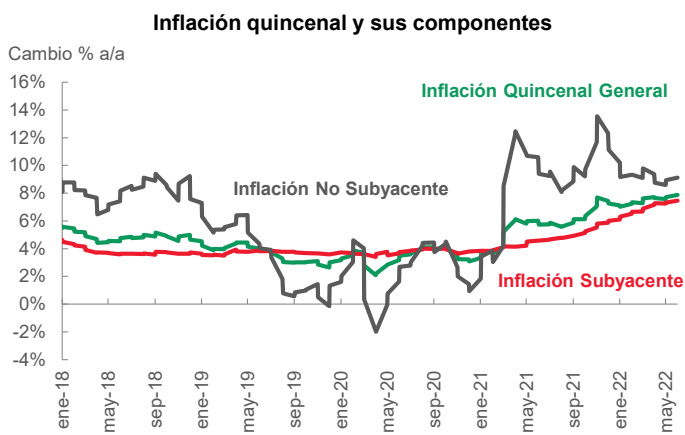
En la semana que concluyó (del 20 al 24 de junio)

En política monetaria, Jerome Powell advirtió en su discurso ante el senado que existe una posibilidad de recesión en Estados Unidos ante el aumento de tasas. El banco central de Noruega aumentó 50 pbs a 1.25%, mientras que Turquía y China mantuvieron su tasa en 14.00% y 3.7% respectivamente.

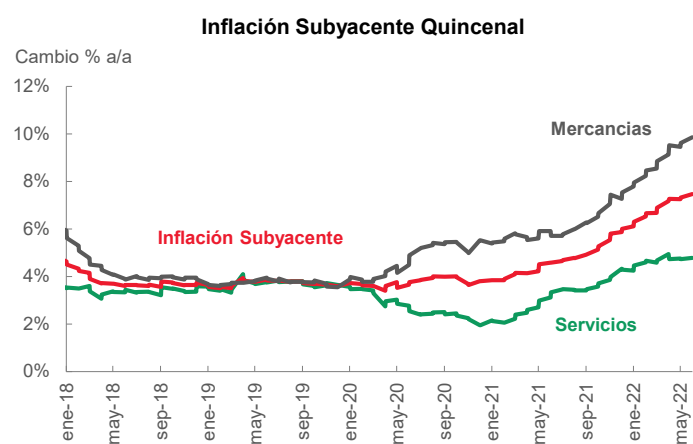
En México, Banxico aumentó por unanimidad 75 puntos base a su tasa de política monetaria, primer movimiento de esta magnitud desde 2008, fecha en que empezó a utilizar la tasa de interés a un día como principal mecanismo para la política monetaria. El comunicado incluyó señales que indican que podrían seguir más aumentos de la misma magnitud. Dado lo anterior, ahora esperamos que la tasa de política monetaria cierre el año en 10.00%. Previa a la decisión de Banxico, se publicó la inflación para la primera quincena de junio, en 7.88%, superando la expectativa del mercado y la cifra previa. Destaca el aumento en el componente mercancías de la subyacente, que aceleró desde 9.62% a 9.85%. La Oferta global aumentó 2.8% al 1T de 2022, destacando las exportaciones y el consumo privado al aumentar en términos anuales 10.0% y 6.9% respectivamente. En cifras de abril fueron positivas, las ventas minoristas continuaron su avance, al acelerar de forma anual 4.6%, mientras que el IGAE aumentó 1.3% a/a, tras un repunte en servicio y a que la industria mantuvo su crecimiento.

La inflación de la primera quincena de junio aceleró a 7.88% a/a, por arriba de las expectativas y la cifra previa.

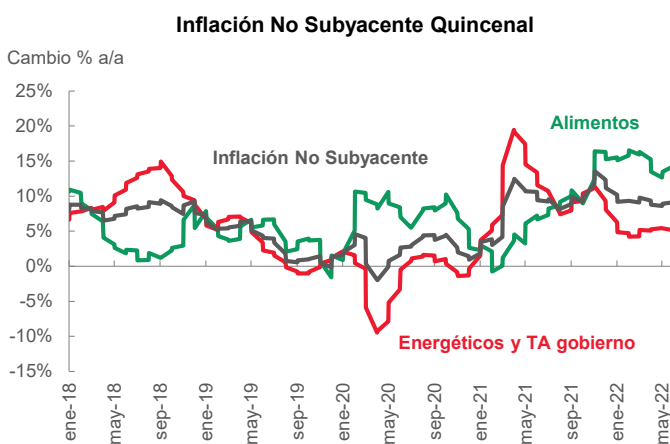
En la primera quincena de junio, la inflación general anual rebasó a las expectativas, al acelerar de 7.72% a 7.88% a/a, frente al 7.73% esperado. Por componentes, la inflación subyacente también aceleró de 7.32% a 7.47% impulsado por un aumento en las mercancías de 9.62% a 9.85%, y en los servicios de 4.72% a 4.77%. La inflación no subyacente también aceleró, de 8.92% a 9.13%, con importantes incrementos en los agropecuarios, de 13.49% a 14.31%, y en los energéticos de 5.15% a 5.42%. En su comparativo quincenal, la inflación aceleró de 0.30% a 0.49% q/q, muy arriba del 0.35% del consenso. La inflación subyacente subió de 0.29% a 0.50%, también superando a la expectativa de 0.35%, con aumentos de 0.64% en las mercancías, y de 0.33% en los servicios. La inflación subyacente aceleró de 0.34% a 0.49%, con un aumento de 0.85% en los agropecuarios, y de 0.18% en los energéticos. En implicaciones de política monetaria, esta lectura refuerza nuestra expectativa de un aumento de 75 puntos base en la decisión que se dará a conocer hoy a la 1:00 pm, en línea con el reciente movimiento de la Reserva Federal y buscando estabilizar las expectativas de inflación de largo plazo, aunque con la posibilidad de observar al menos un voto por un aumento de 100 pbs. Adicionalmente, en el comunicado esperamos una revisión de las expectativas de inflación del banco central, en línea con la revisión de los analistas de la Encuesta Citibanamex, que ahora prevé una inflación de 7.05% y una tasa de 9.50% para final de 2022.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.



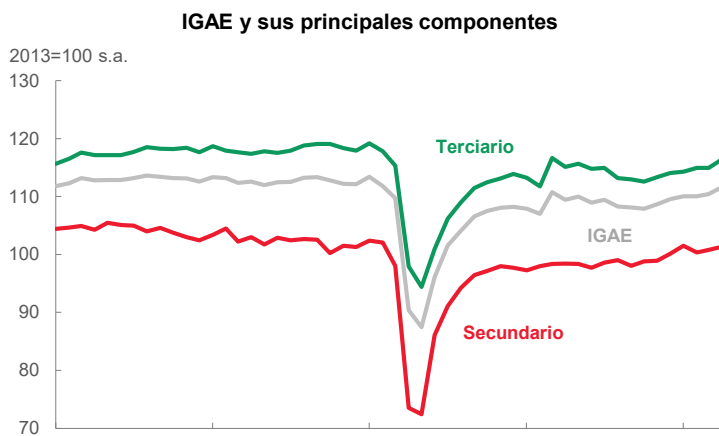
Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

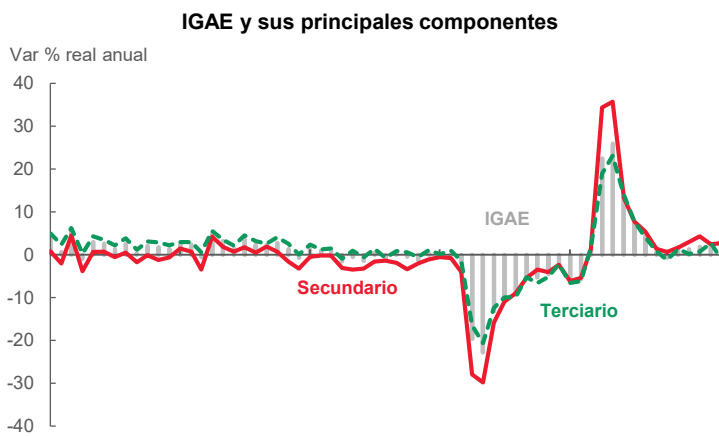
El IGAE de abril aceleró 1.34% a/a, en línea con el consenso. El Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE) pronostica para mayo una moderación en la actividad económica.

En abril, el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aceleró de forma anual, al pasar de 0.4% a 1.34% (en línea con el consenso 1.30%). Por sectores, los servicios repuntaron de -0.9% a 0.6%, mientras la industria mantuvo su crecimiento de 2.7%, y el sector primario se moderó de 6.5% a 4.9%. De esta forma, durante los primeros cuatro meses de 2022, el IGAE promedia un crecimiento de 1.5%. En su comparativo mensual con cifras desestacionalizadas, el IGAE aceleró de 0.4% a 1.1% (vs. 0.8% esperado), impulsado por un aumento en los servicios de 1.3% desde 0.0% previo, seguido de la industria, que pasó de 0.4% a 0.6%, y de las actividades primarias, que cayeron de 4.5% a -1.3%. A futuro, mantenemos la perspectiva de un crecimiento moderado, con desempeño positivo en los servicios, aunque con riesgos a la baja, por la persistencia de las disrupciones globales y de la inflación, el aumento en tasas, y un menor dinamismo en la economía de Estados Unidos.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Para mayo, el IOAE pronostica una moderación anual desestacionalizada de la actividad económica, de 1.3% a 1.0% a/a, debido a un freno en los servicios (0.0% actual, 0.2% previo) que no alcanza a compensar el mayor ritmo en la industria (de 2.9% a 3.3%). En su variación mensual desestacionalizada, el indicador adelantado estima una moderación de 0.8% a 0.1% m/m en la actividad, con un freno en los servicios de 1.0% a 0.1%, y en la industria de 1.0% a 0.2%. El viernes el INEGI publicará el resultado del IGAE para abril, que, de cumplirse la estimación oportuna presentada hoy, la actividad económica enfrentaría un menor ritmo, reforzando nuestra perspectiva de un lento crecimiento durante el año.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

La oferta global aumentó 2.8% a/a al 1T2022.

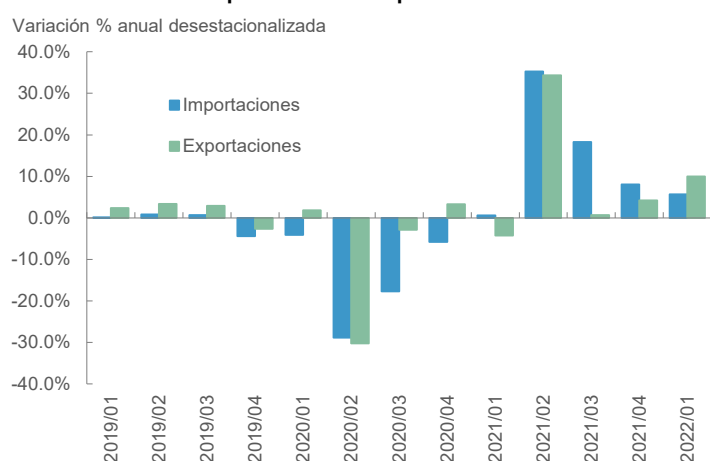


La oferta global al primer trimestre de 2022 aumentó 2.8% a/a. Al interior, el PIB aceleró 1.83% a/a y las importaciones 5.78% a/a. Por el lado de la demanda, destacan el aumento en las exportaciones en 10.0% y del consumo privado que aceleró 6.9%, aunque la formación bruta de capital fijo frenó su avance, 5.2%, mientras que el consumo del gobierno prácticamente permaneció sin cambios al aumentar 0.6%. En términos trimestrales, desestacionalizados, la oferta global aumentó 1.2%. Por componentes, las importaciones aumentaron 2.5% t/t, mientras que el PIB 1.0% t/t. En cuanto a los componentes de la demanda, el consumo privado continuó su avance con 3.4% t/t, mientras que las exportaciones frenaron ligeramente en 2.6% t/t. Por su parte la formación bruta de capital fijo y el consumo del gobierno aceleraron 2.2% y 0.1% respectivamente.

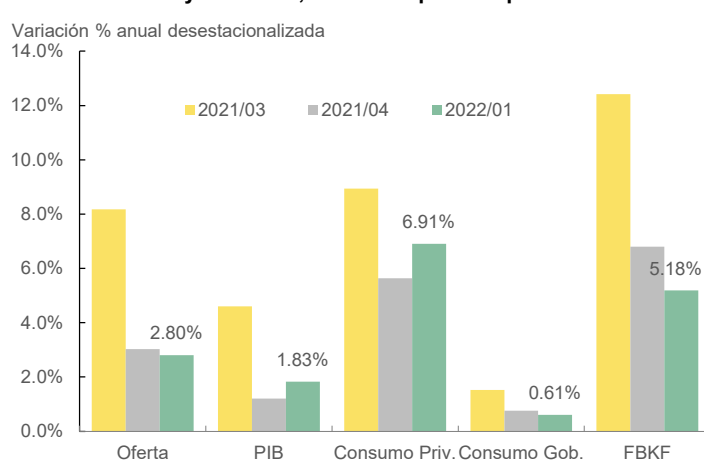
Oferta y Demanda Agregadas							
Componente	Var. real a/a (cifras desestacionalizadas)					Var. real t/t (cifras desestacionalizadas)	
	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	1T2022	4T2021	1T2022
Oferta	-2.3%	23.5%	8.2%	3.0%	2.8%	0.3%	1.2%
PIB	-2.9%	19.6%	4.6%	1.2%	1.8%	0.2%	1.0%
Importaciones	0.6%	35.3%	18.3%	8.0%	5.7%	0.8%	2.5%
Demanda	-2.3%	23.5%	8.2%	3.0%	2.8%	0.3%	1.2%
Consumo Priv.	-3.8%	23.0%	8.9%	5.6%	6.9%	1.7%	3.4%
Consumo Gob.	-2.5%	4.2%	1.5%	0.8%	0.6%	-0.6%	0.1%
FBKF	-6.4%	31.8%	12.4%	6.8%	5.2%	0.1%	2.2%
Exportaciones	-4.3%	34.4%	0.7%	4.2%	10.0%	3.6%	2.6%

Fuente: Estudios Económicos, INEGI.

Exportaciones e Importaciones



Oferta y Demanda, Evolución por Componentes



Las ventas minoristas de abril aceleraron 4.6% a/a desde 3.8% previo.

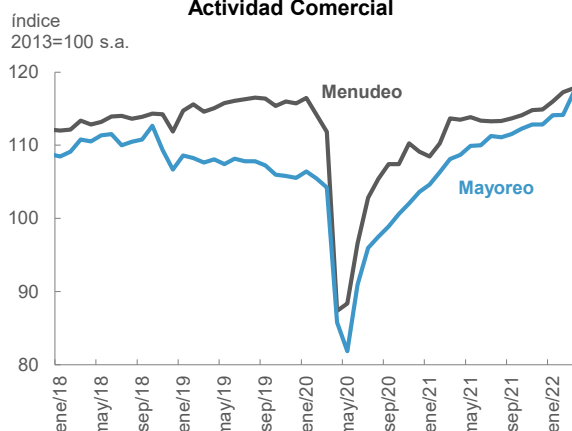


En abril, las ventas minoristas aceleraron de forma real anual, de 3.8% a 4.6% a/a, mientras de forma mensual desestacionalizada aceleraron marginalmente, de 0.44% a 0.45% m/m. A su interior, los abarrotes, alimentos y bebidas cayeron -5.7% anual, mientras las tiendas de autoservicios y departamentales subieron en 9.0%, y el comercio por internet subió 49.2%. Por su parte, las ventas mayoristas se moderaron de 9.2% a 5.4% a/a real anual, aunque en su comparativo mensual cayeron de 2.59% a -0.86% m/m.

Ventas Minoristas por Subsector de Ingreso								
Subsector	2021				2022			
	Var. Real Anual				Var. Mensual, s.a			
	Abr	Ene-Abr	Abr	Ene-Abr	Feb	Mar	Abr	
Total (V% real anual, cifras originales)	30.5	3.1	4.6	5.3	1.10	0.44	0.45	
Abarrotes, alimentos y bebidas	26.0	4.2	-5.7	-4.8	0.70	0.82	-0.58	
Tiendas autoserv. y departamentales	13.1	-0.5	9.0	7.3	1.54	-0.11	0.09	
Prod. textiles, de vestir y calzado	204.4	0.2	12.8	17.7	3.36	-1.39	0.45	
Artículos para el cuidado de salud	11.4	10.3	-3.9	2.8	-8.09	0.39	-4.09	
Arts. de papelería y esparcimiento	121.3	1.3	4.7	13.6	-2.43	2.48	-3.00	
Enseres domésticos y computadoras	52.4	7.0	2.5	2.4	3.02	2.04	2.05	
Artículos de ferretería y tlapalería	30.5	11.6	-1.5	3.3	0.38	2.58	-2.75	
Vehíc. d/motor, refac. y combustibles	44.3	2.8	6.0	6.3	2.51	1.54	2.34	
Comercio por internet y catálogos	24.4	49.2	8.0	6.1	1.87	2.72	-2.09	

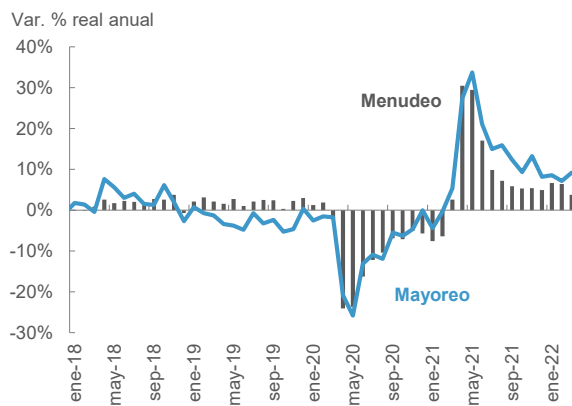
Ventas Mayoristas por Subsector de Ingreso								
Subsector	2021				2022			
	Var. Real Anual				Var. Mensual, s.a			
	Abr	Ene-Abr	Abr	Ene-Abr	Feb	Mar	Abr	
Total (V% real anual, cifras originales)	27.4	6.1	5.4	7.6	0.0	2.6	-0.9	
Abarrotes y alimentos	6.7	-0.2	-0.1	2.5	-0.2	0.3	-1.6	
Productos textiles y calzado	263.8	12.8	0.7	8.4	4.1	-0.9	-1.5	
Farmacia y línea blanca	33.7	5.1	2.2	5.8	-3.1	-0.5	-1.2	
Materias primas agrop. e industriales	48.0	13.8	12.3	14.1	0.2	5.2	2.6	
Maquinaria y Equipo	44.8	8.3	7.6	9.7	1.4	2.7	-1.1	
Camiones y refacciones	122.5	19.7	15.7	7.9	4.0	11.9	-2.2	
Intermediación al por mayor	30.4	0.4	-8.0	-5.9	2.6	1.7	4.8	

Actividad Comercial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Actividad Comercial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Mercados Internacionales



Mercado de Valores

Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		24-jun-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
América								
S&P/BMV IPC	México	47,741.50	48,016.23	51,752.53	53,272.44	-0.57%	-7.75%	-10.38%
BOVESPA	Sao Paulo	98,672.26	99,824.94	111,350.51	104,822.44	-1.15%	-11.39%	-5.87%
DJI	Nueva York	31,500.68	29,888.78	32,990.12	36,338.30	5.39%	-4.51%	-13.31%
NASDAQ	Nueva York	11,607.62	10,798.35	12,081.39	15,644.97	7.49%	-3.92%	-25.81%
S&P500	Nueva York	3,911.74	3,674.84	4,132.15	4,766.18	6.45%	-5.33%	-17.93%
IPSA	Santiago	4,983.66	5,067.06	5,350.48	4,300.12	-1.65%	-6.86%	15.90%
IGRA	Lima	18,855.08	19,382.92	20,719.04	21,082.90	-2.72%	-9.00%	-10.57%
MERVAL	Buenos Aires	82,605.64	87,060.90	92,288.03	83,500.11	-5.12%	-10.49%	-1.07%
TSE 300	Toronto	19,062.91	18,930.48	20,729.34	21,222.84	0.70%	-8.04%	-10.18%
Europa								
CAC-40	París	6,073.35	5,882.65	6,468.80	7,153.03	3.24%	-6.11%	-15.09%
DAX	Frankfurt	13,118.13	13,126.26	14,388.35	15,884.86	-0.06%	-8.83%	-17.42%
FTSE-100	Londres	7,208.81	7,016.25	7,607.66	7,384.54	2.74%	-5.24%	-2.38%
MADRID	Madrid	819.96	808.66	881.57	861.80	1.40%	-6.99%	-4.85%
FTSE MIB	Milán	24,173.62	23,834.34	26,768.82	29,941.89	1.42%	-9.69%	-19.26%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	21,719.06	21,075.00	21,415.20	23,397.67	3.06%	1.42%	-7.17%
KLSE	Malasia	1,436.70	1,456.74	1,570.10	1,567.53	-1.38%	-8.50%	-8.35%
NIKKEI-225	Tokio	26,491.97	25,963.00	27,279.80	28,791.71	2.04%	-2.89%	-7.99%
YAKARTA	Indonesia	7,042.94	6,936.97	7,148.97	6,581.48	1.53%	-1.48%	7.01%
CSI300	China	4,394.77	4,309.04	4,091.52	4,940.37	1.99%	7.41%	-11.04%

Fuente: Refinitiv

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	24-jun-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
Dólar Canadiense	1.290	1.303	1.265	1.264	-1.02%	1.95%	2.05%
Euro *	1.056	1.050	1.074	1.137	0.53%	-1.67%	-7.16%
Franco Suizo	0.958	0.970	0.960	0.913	-1.24%	-0.16%	4.99%
Libra Esterlina	0.815	0.8179	0.793	0.739	-0.32%	2.79%	10.33%
Peso Mexicano	19.881	20.355	19.663	20.503	-2.33%	1.11%	-3.03%
Peso Argentino	124.260	122.870	120.200	102.700	1.13%	3.38%	20.99%
Peso Chileno	918.970	877.730	825.030	852.900	4.70%	11.39%	7.75%
Real Brasileño	5.243	5.155	4.735	5.572	1.71%	10.75%	-5.90%
Yen Japonés	135.200	134.990	128.710	115.110	0.16%	5.04%	17.45%
Yuan Chino	6.6918	6.7173	6.673	6.360	-0.38%	0.29%	5.22%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Refinitiv

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	24-jun-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
Cobre (dóls / libra)	3.802	4.080	4.304	4.401	-6.82%	-11.68%	-13.62%
Oro (dóls / T. Oz.)	1,828.180	1,841.350	1,837.648	1,829.163	-0.72%	-0.52%	-0.05%
Plata (dóls / T. Oz.)	21.170	21.700	21.585	23.318	-2.44%	-1.92%	-9.21%
Plomo (dóls / libra)	0.867	0.943	0.990	1.038	-8.01%	-12.39%	-16.41%
Zinc (dóls / libra)	1.510	1.603	1.782	1.606	-5.76%	-15.27%	-5.97%

Fuente: Refinitiv

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez](#), [Luisa E. Valle](#); [Miguel A. Saldaña Blanco](#), [Silvia González Anaya](#), [Cynthia Hernández González](#), [Brian Pérez Gutiérrez](#)

Visita nuestra [página](#) o [contáctanos](#).

Scotiabank

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores descritos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).