

Perspectiva semanal

[Señales mixtas sobre creciente diferencial de tasas entre EE.UU. y México...](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

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

Semana que concluyó

[En EUA](#)
[En Política Monetaria](#)
[En México:](#)
[Balanza Comercial](#)
[Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo](#)
[Actividad Financiera](#)
[Finanzas Públicas](#)

Mercados Internacionales

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



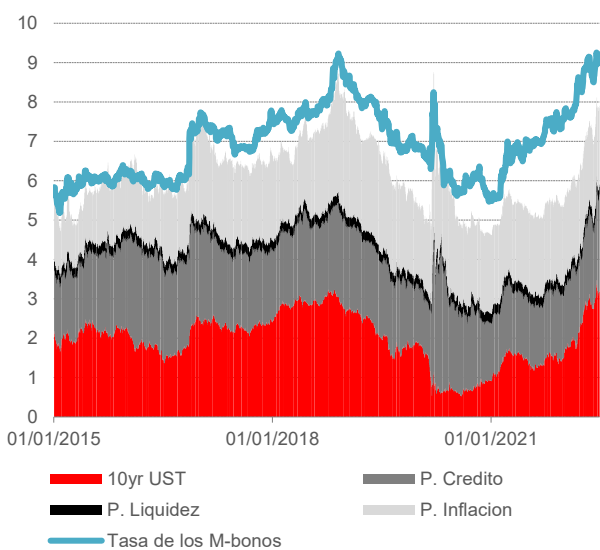
Señales mixtas sobre creciente diferencial de tasas entre EE. UU. y México, consideramos que las relativamente elevadas tasas de interés en México, explican parte importante de la resiliencia del MXN

En los últimos años (desde 2018), las tasas de los bonos mexicanos han ampliado su diferencial con respecto a los bonos del tesoro de EE.UU., en cerca de 200 puntos base. Al mismo tiempo, nuestro modelo de valor justo para las tasas de los Mbonos también ha perdido algo de su valor explicativo para las tasas observadas por los Mbonos. En base a la dinámica de precios de los distintos instrumentos financieros, el incremento en la prima de los bonos mexicanos se debe más a una prima de inflación, que a una prima de crédito. Esto podría ser explicado por temor a que Banxico tiene menor control sobre la inflación, y simultáneamente ser el resultado de que con el incremento en las tasas de los bonos del tesoro el impacto en los Mbonos es no lineal. Sin embargo, ambas opciones son solo parte de la explicación:

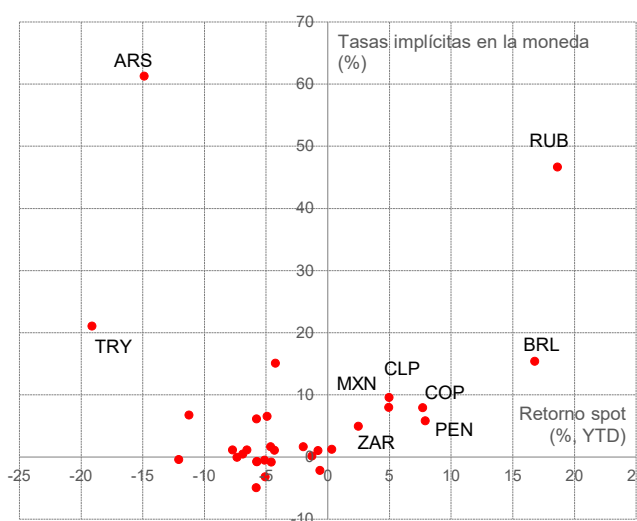
- El creciente diferencial entre los Mbonos y los bonos del tesoro precede el choque inflacionario mundial – y mexicano – por el que estamos cursando.
- El creciente diferencial también precede el movimiento reciente de crecientes tasas de EE. UU.
- Sin embargo, el creciente diferencial coincide con la importante reducción en la tenencia de Mbonos por extranjeros, la cual se redujo de 65% a menos de 40%.

Una buena noticia, es que con el materialmente más ligero posicionamiento de extranjeros en el mercado de Mbonos, el riesgo de volatilidad causada por bruscos movimientos en los flujos de extranjeros ha caído. Con respecto a la reciente resiliencia del peso mexicano, consideramos que uno de los principales soportes para el peso, ha sido las elevadas tasas de interés en México. Este factor, junto con ser (o no) exportador de materias primas en el actual choque inflacionario explica una parte importante del desempeño de las principales divisas mundiales.

10yr M-bonos vs "Valor Justo"

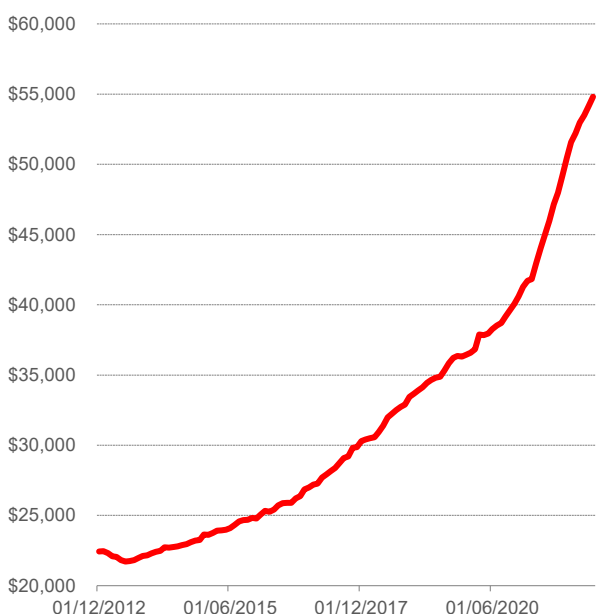


El carry trade explica mucho de la fortaleza del peso en lo que va del año



Adicionalmente a las altas tasas de interés, los flujos financieros han ayudado a atenuar algo de la salida de inversión extranjera – particularmente los flujos de remesas. En los últimos 3 años, el crecimiento anual en la entrada de remesas ha incrementado cerca de 20% más rápido de su comportamiento habitual, lo cual ha ayudado a contrarrestar algo de los flujos adversos de inversión de portafolio.

Ingreso por remesas a México (US\$m, suma móvil de 12m)



Tenencia extranjera de m-bonos (%)





Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.					Estimación		Observación	
					Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 27	06:00	🇲🇪	■	Balanza Comercial, May, 2022, MD			-1,884	-2,215
	07:30	🇺🇸		Órdenes de Bienes Duraderos, May. 2022 (Prelim.), V%M	-0.10	0.10	0.40	0.7
	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		3.10	3.03	3.27
	07:30	🇺🇸		Balanza Comercial, May. 2022 (Avance), MMD		-101.7	-106.7	-104.3
	07:30	🇺🇸		Inventarios Mayoristas, May. 2022 (Prelim.), V%M			2.30	2.00
	07:30	🇺🇸		Inventarios Minoristas, May. 2022, V%M			0.70	1.1
	09:00	🇺🇸		Confianza del Consumidor, Jun. 2022, Índice	103.0	100.0	106.4	
Miér 29	07:30	🇺🇸	★	PIB, 2022T1, V%TA	-1.4	-1.4	-1.5	-1.6
Jue. 30	07:30	🇺🇸		Ingreso Personal, May. 2022, V%M	0.4	0.5	0.5	0.5
	07:30	🇺🇸		Gasto Personal, May. 2022, V%M	0.5	0.4	0.6	0.2
	07:30	🇺🇸		Seguros de Desempleo, Jun. 25, 2022, Miles	230	230	231	233
	07:30	🇺🇸		Índice de Precios PCE, May. 2022, V%A	6.5	6.3	6.3	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	7.50
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	0.80	-0.1
	09:00	🇺🇸		ISM Manufacturero, Jun. 2022, Índice	55.0	55.4	56.1	53.0
	12:00	🇲🇪		Indicador Manufacturero IMEF, Jun. 2022			50.9	
	12:00	🇲🇪		Indicador No Manufacturero IMEF, Jun. 2022			52.5	
Lun. 04	06:00	🇲🇪		Ventas Vehículos Ligeros, Junio., 2022			91,215	
Mar. 05	06:00	🇲🇪		Confianza del Consumidor, Jun. 2022, Índice			44.20	
	09:00	🇺🇸		Pedido de las Fábricas, May. 2022, V%M	0.50	0.5	0.3	
	09:00	🇺🇸		Órdenes de Bienes Durables, May. 2022 (Final), V%M		0.7	0.7	
		🇲🇪		Encuesta Citibanamex				
		🇲🇪	★	Empleo IMSS, Jun. 2022				
Miér 06	06:00	🇲🇪		Inversión Fija Bruta, Abr. 2022, V%A		7.1	5.9	
	06:00	🇲🇪		Consumo Privado en el Mercado Interior, Abr. 2022				
	09:00	🇺🇸		ISM de Servicios, Jun 2022, Índice	54.5	54.0	55.9	
	13:00	🇺🇸	★	Minutas del FOMC de la Fed de su reunión del 15 de junio				
Jue. 07	06:00	🇲🇪	★	Inflación, Jun. 2022, V%A		8.0	7.65	
	06:00	🇲🇪		Industria Automotriz, Jun. 2022			275,436	
	07:30	🇺🇸		Seguros de Desempleo, Jul. 2, 2022, Miles	230	230	231	
	09:00	🇲🇪	★	Minutas de Política Monetaria, Banxico				
	19:00	🇵🇪		Tasa de Referencia, banco de Perú	5.75		5.50	
Vie. 08	07:30	🇺🇸		Nóminas No Agrícolas, Jun. 2022, Miles	300	273	390	
	07:30	🇺🇸		Tasa de Desempleo, Jun. 2022	3.6	3.6	3.6	
	12:00	🇺🇸		Crédito al Consumidor, May. 2022, MMD		30.0	38.1	
	18:00	🇲🇪		Salarios Nominales, Jun. 2022			8.2	

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.

Semana No. 26, Junio-Julio 2022

Semana No. 27, Julio 2022

En la semana que inicia (del 4 al 8 de julio)



En Estados Unidos, el mercado estará atento al reporte de empleo, en el cual los analistas prevén una desaceleración en la creación de empleos. El consenso prevé que el índice ISM se modere, aunque todavía sugiriendo un ritmo favorable en los servicios. La balanza comercial podría aminorar su déficit histórico en mayo en línea con menores importaciones, aunque sujeta todavía a las interrupciones logísticas globales.



En términos de política monetaria, la Reserva Federal publicará las minutas de su reunión de junio, en la cual los analistas buscarán señales sobre la posición de los participantes respecto a implicaciones de las alzas en tasas en la actividad económica y el mercado laboral. Se espera también un aumento de 50 pbs del banco central de Perú, que llevaría la tasa a 6.00%.



En México los analistas estarán pendientes de la lectura de inflación de junio, la cual prevén que mantenga su trayectoria ascendente tanto en lo general, como el componente subyacente. Ante la rigidez en la dinámica de precios, la confianza del consumidor del mismo mes podría presentar una tercera caída mensual consecutiva, en línea con los temores por un menor ingreso real de los consumidores y una desaceleración de la actividad. En el mismo sentido, el reporte del empleo del IMSS podría presentar, para el mismo mes, un menor ritmo de creación de puestos formales que el promedio de cada junio sugiriendo una desaceleración en el mercado laboral. La industria automotriz de junio podría presentar un avance anual marginal en la producción y ventas, aunque la perspectiva del sector se mantiene sujeta a que se destraben las interrupciones en las cadenas de suministro. Por último, el consumo privado de abril podría presentar un avance moderado, con riesgos a la baja por la dinámica de precios, a la vez que la perspectiva de la inversión fija bruta permanece estancada, marcada por la incertidumbre interna y externa.

En la semana que concluyó (del 30 de junio al 1 de julio)



En Estados Unidos, la estimación final del PIB del 2T 2022 resultó en una ligera revisión a la baja, con una caída trimestral anualizada de -1.6% desde -1.5% previo. En este sentido, en el mercado del foro del BCE, Jerome Powell reiteró que el FOMC espera que la actividad económica en Estados Unidos continúe creciendo, aunque reconoció la posibilidad de una recesión ante el aumento en tasas. Respecto al ingreso personal de mayo, este moderó su avance mensual en 0.5% m/m, en línea con lo esperado, mientras que el gasto se moderó más de lo anticipado, a 0.2% m/m. En cuanto al índice de precios implícito PCE, este mantuvo su ritmo anual en 6.3%.



En política monetaria, el banco central de Colombia aprobó un incremento de 150 pbs, el mayor en 24 años, para llevar su tasa a 7.50%. Por su parte el banco de Suecia subió 50 puntos su tasa de referencia, a 0.75%. La inflación de mayo en la zona del euro continúa al alza, al acelerar 8.6% desde 8.1% previo.



En México para las cifras de mayo, la balanza comercial profundizó su déficit, al pasar de -1,884 md a -2,215 md, impulsadas por un incremento anual de 27.6% en las importaciones de consumo, seguido de las de capital que aumentaron 26.6% y contribuyeron a llevar el monto de las importaciones totales a 52,220 md. En cuanto a la tasa de desocupación, ésta aumentó a 3.27% desde 3.03%, con una caída en la tasa de participación. Las finanzas públicas de enero a mayo reportaron un déficit por 58, 456 mmp menor al programado. Al interior, los ingresos presupuestarios aumentaron 4.0%, debido en parte al alza en el precio del petróleo que apoyó el aumento de 26.9% de los ingresos petroleros y a una mayor recaudación de ISR, 15.5% real anual. Sin embargo, el ingreso por IEPS continuó cayendo, -54.4%, debido al subsidio a la gasolina. El financiamiento total al sector privado aumentó en términos reales anuales por segundo mes consecutivo, de 0.6% a 2.1%, luego de observar retrocesos desde agosto 2020.

La balanza comercial de mayo profundizó su déficit, aunque con aumentos tanto importaciones como en exportaciones.



Durante mayo, la balanza comercial profundizó su déficit, al pasar de -1,884 millones de dólares a -2,215 md. A su interior, las exportaciones totales subieron 22.04%, a 50,005 md durante el mes, impulsadas fuertemente por el valor de las exportaciones petroleras (63.0%), mientras que las no petroleras subieron en 20.0% y las manufacturas lo hicieron en 20.3%. En particular las exportaciones no petroleras a EUA, que representan el 82% del acumulado en el año, subieron 21.2%, durante mayo, compuestas por un aumento de 10.5% en el componente automotriz y de 26.5% en el resto de las no petroleras. Por su parte, las importaciones sumaron 52,220 millones, equivalente a un incremento anual de 29.1%. Las importaciones de consumo lideraron el avance (27.6%), seguido de las de capital (26.6%), y las de bienes intermedios (23.2%). De esta forma, de enero a mayo, la balanza comercial acumula un déficit de -8,986 md, mientras el déficit la balanza petrolera se ubicó en -11,239 md. Las exportaciones suman 229,537 md (18.5%) durante el periodo, mientras las importaciones acumulan 238,524 md (23.5%). En su comparativo mensual desestacionalizado, las importaciones se moderaron de 4.88% a 0.42%, mientras las exportaciones aceleraron marginalmente, de 0.82% a 0.91%.

A futuro, persiste cierta incertidumbre respecto a las disrupciones en las cadenas de suministro; sin embargo, esperamos que las exportaciones muestren un mayor dinamismo conforme se comiencen a destrabar los problemas en las cadenas globales y escasez de suministros. Adicionalmente, el aumento en tasas y persistencia de inflación tanto en México, como dentro de sus socios comerciales representan un riesgo a la baja para las importaciones y exportaciones al desacelerar la actividad económica.

Balanza Comercial

Concepto	Millones de dólares				Var. Anual 2021 vs. 2022
	Mayo		Ene-May		
	2021	2022	2021	2022	
Balanza Comercial	387	-2,215	660	-8,987	SS.
Exportaciones Totales	40,846	50,005	193,749	229,537	22.4
Petroleras	2,337	3,809	10,267	16,503	63.0
Petróleo Crudo	2,056	3,192	8,681	13,405	55.3
Otras Petroleras	281	617	1,587	3,098	119.6
No Petroleras	38,509	46,196	183,482	213,034	20.0
Agropecuarias	1,761	2,067	9,143	9,968	17.3
Extractivas	715	783	3,750	3,937	9.5
Manufacturas	36,032	43,346	170,590	199,130	20.3
Automotrices	12,539	13,878	58,283	63,849	10.7
No Automotrices	23,493	29,468	112,307	135,281	25.4
Importaciones Totales	40,459	52,220	193,090	238,524	29.1
Petroleras	3,975	6,995	20,049	27,742	76.0
No Petroleras	36,484	45,225	173,041	210,782	24.0
Consumo	5,003	6,724	22,420	30,706	34.4
Petroleras	1,344	2,057	5,297	8,986	53.0
No petroleras	3,659	4,668	17,122	21,720	27.6
Intermedias	32,274	41,467	155,026	189,314	28.5
Petroleras	2,631	4,939	14,751	18,756	87.7
No petroleras	29,642	36,528	140,274	170,558	23.2
Capital	3,182	4,030	15,644	18,504	26.6
B. Comercial sin Petróleo	2,025	971	10,441	2,252	-52.1
Comercio Total	81,304	102,226	386,839	468,061	25.7

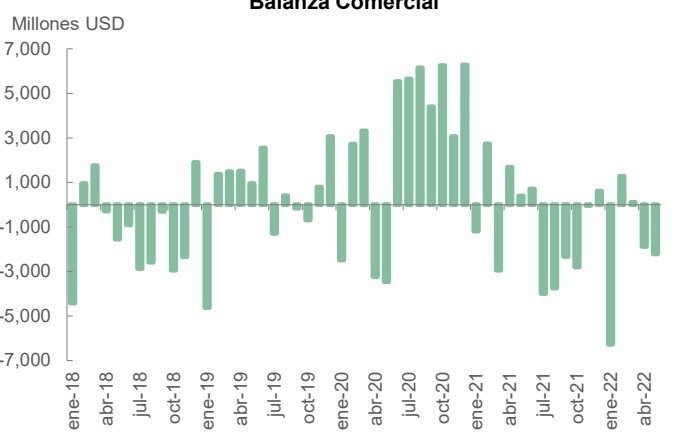
SS: Sin Significado. Las cifras son preliminares y pueden no coincidir debido al redondeo
Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información del INEGI.

Evolución Exportaciones e Importaciones



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Balanza Comercial



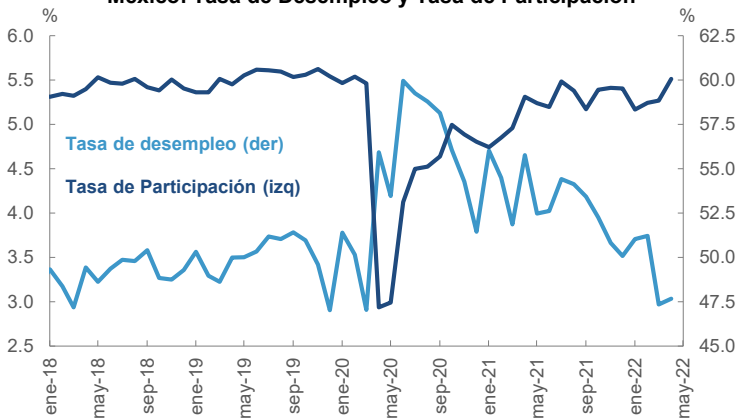
Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

La tasa de desocupación subió durante mayo.



Durante mayo, la tasa de desocupación subió de 3.03% a 3.27% (vs 3.10% del consenso). Adicionalmente, la tasa de participación bajó de 60.06% a 59.60%. Dentro de la población ocupada, la tasa de informalidad aumentó marginalmente a 55.60%, mientras el porcentaje de ocupados que buscan trabajar más horas, es decir, la población ocupada, bajó de 9.0% a 8.4%, todavía sin poder alcanzar niveles previos a la pandemia (7.4% en promedio de 2019), lo que refleja todavía cierto deterioro de las condiciones en el mercado laboral. A futuro, esperamos un aumento en la tasa de desempleo en la segunda mitad del año, en línea con el estancamiento de la inversión, y con una posible desaceleración en la actividad económica.

México: Tasa de Desempleo y Tasa de Participación



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

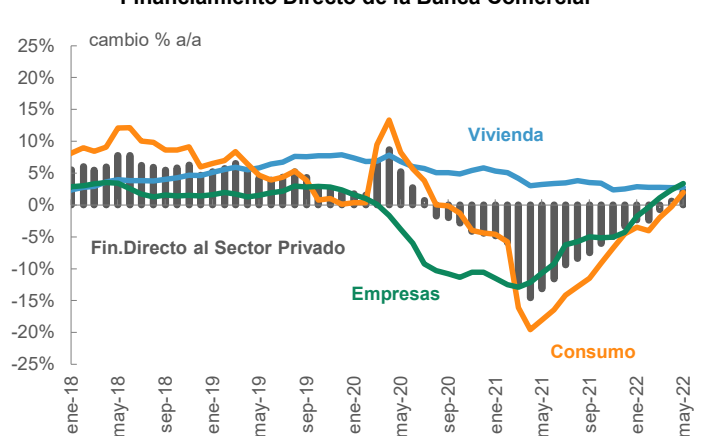
Actividad financiera



Durante mayo, el financiamiento total al sector privado subió en términos reales anuales por segundo mes consecutivo, de 0.6% a 2.1%, luego de observar retrocesos desde agosto de 2020. El financiamiento directo subió 2.2% a/a, derivado de un tercer incremento en el financiamiento al consumo, de 3.4%, mientras el dirigido a la vivienda se mantuvo en 2.7% y el orientado a empresas repuntó de -0.3% a 2.0% superando veinte meses en terreno negativo (de septiembre 2020 a abril 2022). No obstante, el financiamiento dirigido al sector público hiló nueve meses en retrocesos, en esta ocasión con una caída de -15.3%.

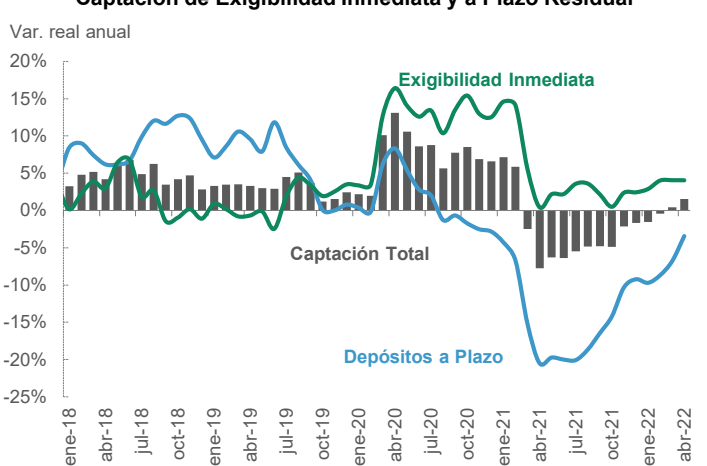
La captación total también subió en términos reales, a 1.9% desde 1.5%. A su interior, los depósitos de exigibilidad inmediata se moderaron ligeramente de 4.1% a 3.7%, mientras los depósitos a plazo fijo atenuaron su retroceso, -3.4% a -1.7%.

Financiamiento Directo de la Banca Comercial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, Banco de México.

Captación de Exigibilidad Inmediata y a Plazo Residual





Las finanzas públicas de enero a mayo reportaron un déficit menor al programado, debido a un incremento en los ingresos. El financiamiento total al sector privado de mayo mostró un aumento de 0.6% a 2.1%, segundo aumento consecutivo luego de observar retrocesos desde agosto de 2020.

En finanzas públicas, en el periodo de enero a mayo se reportó un déficit público por -58.456 mil millones de pesos (mmp), menor al -214.763 mmp programado. El balance primario fue superavitario, y también superó al programado, de 10.369 mmp. A su interior, los ingresos presupuestarios crecieron en 4.0% al acumular 2,745.506 mmp. Los ingresos petroleros aumentaron en 26.9%, al sumar 495.924 mmp, impulsados por el alza en el precio del petróleo. Los ingresos tributarios sumaron 1,727 mmp, equivalente a un incremento de 3.3%. A su interior, el ISR aumentó en 15.5%, el IVA se mantuvo sin cambio (0.0%), y el IEPS bajó en -54.4% reflejando el efecto de los subsidios especialmente a la gasolina por el aumento en los precios internacionales. Por su parte, los ingresos no tributarios sumaron 132.983 mmp, con un retroceso de 34.0%. El gasto neto total, acumuló 2,792.616 mmp equivalente a un incremento de 0.5%. El gasto programable representó el 74% del total, con un retroceso -2.3%. Por otra parte, el costo financiero subió 1.3%, al acumular 212.166 mmp. Los Requerimientos Financieros de Sector Público se ubicaron en 104.462 mmp, mientras el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) subió a 13,055.8 mmp.

Adicionalmente, este mes se emitió la serie de Bondes G, primer bono soberano sustentable denominado en pesos. El comunicado destacó que la emisión contó con la participación de 35 inversionistas nacionales y una demanda total de títulos mayor en 3.2 veces del monto ofertado.

Durante mayo, el financiamiento total al sector privado subió en términos reales anuales por segundo mes consecutivo, de 0.6% a 2.1%, luego de observar retrocesos desde agosto de 2020. El financiamiento directo subió 2.2% a/a, derivado de un tercer incremento en el financiamiento al consumo, de 3.4%, mientras el dirigido a la vivienda se mantuvo en 2.7% y el orientado a empresas repuntó de -0.3% a 2.0% superando veinte meses en terreno negativo (de septiembre 2020 a abril 2022). No obstante, el financiamiento dirigido al sector público hiló nueve meses en retrocesos, en esta ocasión con una caída de -15.3%. La captación total también subió en términos reales, a 1.9% desde 1.5%. A su interior, los depósitos de exigibilidad inmediata se moderaron ligeramente de 4.1% a 3.7%, mientras los depósitos a plazo fijo atenuaron su retroceso, -3.4% a -1.7%. En términos de crédito de la banca comercial, la cartera vigente aceleró de 3.1% a 4.8%, liderado por el crédito al consumo, que aceleró de 6.4% a 7.1%, seguido del crédito a la vivienda de 5.9% a 6.1%, y el crédito a las empresas, que hiló su segundo aumento de 3.7% desde 1.1%.

Resultados de Finanzas Públicas

	Diciembre	Enero-Mayo			Var. % real anual
	2021	2022			
	Obs.	Programa	Observado	Diferencia	
	(1)	(2)	(3)	(3-2)	
	(1)	(2)	(3)	(3-2)	(3/1)
Ingresos Totales	2,456.6	2,647.1	2,745.5	98.4	4.0
Petroleros	363.7	461.6	495.9	34.3	26.9
Gobierno Federal	145.9	309.6	195.1	-114.5	24.5
Pemex	217.8	152.0	300.8	148.8	28.5
No petroleros	2,092.9	2,185.5	2,249.6	64.1	0.1
Gobierno Federal	1,763.3	1,829.4	1,881.0	51.6	-0.7
Tributarios	1,575.8	1,727.1	1,748.0	20.9	3.3
ISR	861.4	956.2	1,068.8	112.6	15.5
IVA	472.6	513.6	507.7	-5.9	0.0
IEPS	185.6	196.0	91.0	-105.0	-54.4
Otros	56.2	61.3	80.5	19.2	44.6
No Tributarios	187.5	102.2	133.0	30.7	-34.0
Orgs. Control Presup.	183.5	195.9	211.0	15.1	7.0
CFE	146.2	160.2	157.6	-2.6	0.4
Gasto Neto Total	2,586.6	2,862.1	2,792.6	-69.5	0.5
Programable	1,973.8	2,152.1	2,072.4	-79.8	-2.3
Corriente	1,548.7	n.d.	1,628.8	n.d.	-2.1
Servs. Personales	502.9	n.d.	409.0	n.d.	1.4
Subsidios y transf.	375.4	n.d.	700.0	n.d.	-2.8
Otros de operación	670.4	n.d.	700.0	n.d.	-2.8
Capital	425.2	n.d.	443.5	n.d.	-2.9
Inversión física	257.4	n.d.	281.3	n.d.	1.7
Otros de capital	167.7	n.d.	162.2	n.d.	-10.0
No programable	612.8	710.0	720.3	10.3	9.4
Costo financiero	194.9	225.2	212.2	-13.0	1.3
Participaciones	416.8	454.8	508.2	53.3	13.5
Adefas y otros	1.1	30.0	-0.1	-30.1	n.s.
Balance público	-112.7	-214.8	-58.5	156.3	-51.7
Balance primario	73.5	10.4	178.0	167.6	125.4

Miles de millones de pesos. n.d.: no disponible en el reporte de Finanzas Públicas.

-o-: denota mayor de 500 o menor de -500 por ciento.

Mercados Internacionales



Mercado de Valores

Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		01-jul-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
América								
S&P/BMV IPC	México	47,743.15	47,741.50	47,524.45	53,272.44	0.00%	0.46%	-10.38%
BOVESPA	Sao Paulo	98,953.90	98,672.26	98,541.95	104,822.44	0.29%	0.42%	-5.60%
DJI	Nueva York	31,097.26	31,500.68	30,775.43	36,338.30	-1.28%	1.05%	-14.42%
NASDAQ	Nueva York	11,127.85	11,607.62	11,028.74	15,644.97	-4.13%	0.90%	-28.87%
S&P500	Nueva York	3,825.33	3,911.74	3,785.38	4,766.18	-2.21%	1.06%	-19.74%
IPSA	Santiago	4,993.37	4,983.66	4,950.39	4,300.12	0.19%	0.87%	16.12%
IGRA	Lima	18,458.98	18,855.08	18,388.82	21,082.90	-2.10%	0.38%	-12.45%
MERVAL	Buenos Aires	90,050.78	82,605.64	88,449.89	83,500.11	9.01%	1.81%	7.85%
TSE 300	Toronto	18,861.36	19,062.91	18,861.36	21,222.84	-1.06%	0.00%	-11.13%
Europa								
CAC-40	París	5,931.06	6,073.35	5,922.86	7,153.03	-2.34%	0.14%	-17.08%
DAX	Frankfurt	12,813.03	13,118.13	12,783.77	15,884.86	-2.33%	0.23%	-19.34%
FTSE-100	Londres	7,168.65	7,208.81	7,169.28	7,384.54	-0.56%	-0.01%	-2.92%
MADRID	Madrid	814.74	819.96	807.78	861.80	-0.64%	0.86%	-5.46%
FTSE MIB	Milán	23,369.13	24,173.62	23,308.79	29,941.89	-3.33%	0.26%	-21.95%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	21,859.79	21,719.06	21,859.79	23,397.67	0.65%	0.00%	-6.57%
KLSE	Malasia	1,449.74	1,436.70	1,444.22	1,567.53	0.91%	0.38%	-7.51%
NIKKEI-225	Tokio	25,935.62	26,491.97	26,393.04	28,791.71	-2.10%	-1.73%	-9.92%
YAKARTA	Indonesia	6,794.33	7,042.94	6,911.58	6,581.48	-3.53%	-1.70%	3.23%
CSI300	China	4,466.72	4,394.77	4,485.01	4,940.37	1.64%	-0.41%	-9.59%

Fuente: Refinitiv

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	01-jul-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
Dólar Canadiense	1.288	1.290	1.287	1.264	-0.10%	0.09%	1.95%
Euro *	1.043	1.056	1.049	1.137	-1.21%	-0.52%	-8.28%
Franco Suizo	0.960	0.958	0.955	0.913	0.17%	0.46%	5.16%
Libra Esterlina	0.827	0.8153	0.821	0.739	1.39%	0.67%	11.86%
Peso Argentino	20.278	19.881	20.113	20.503	2.00%	0.82%	-1.10%
Peso Mexicano	125.480	124.260	125.230	102.700	0.98%	0.20%	22.18%
Peso Chileno	933.260	918.970	917.200	852.900	1.56%	1.75%	9.42%
Real Brasileño	5.333	5.244	5.257	5.572	1.70%	1.44%	-4.30%
Yen Japonés	135.220	135.200	135.760	115.110	0.01%	-0.40%	17.47%
Yuan Chino	6.7030	6.6918	6.701	6.360	0.17%	0.04%	5.39%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Refinitiv

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	01-jul-2022	Sem. Anterior	Mes Anterior	2021	la Semana	el Mes	el año 2022
Cobre (dolls / libra)	3.651	3.738	3.762	4.401	-2.34%	-2.97%	-17.06%
Oro (dolls / T. Oz.)	1,812.180	1,828.180	1,808.063	1,829.163	-0.88%	0.23%	-0.93%
Plata (dolls / T. Oz.)	19.930	21.170	20.297	23.318	-5.86%	-1.81%	-14.53%
Plomo (dolls / libra)	0.865	0.867	0.862	1.038	-0.29%	0.34%	-16.65%
Zinc (dolls / libra)	1.374	1.510	1.446	1.606	-9.03%	-4.99%	-14.46%

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 contenidos 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).