

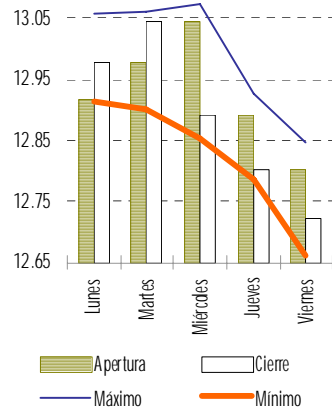
**Nivel máximo (spot)**

13.0719 pesos por dólar.

**Nivel mínimo (spot)**

12.6634 pesos por dólar.

**Dólar Interbancario**



**Reporte semanal del peso-dólar y eurozona.**

Durante la semana el rango de operación para el peso se mantuvo entre 12.6634 como mínimo y un 13.0719 como máximo. Cierre oficial Banco de México 12.6775. Con lo que mostró una apreciación durante la semana de 2.22% con respecto al cierre oficial de Banco de México del 27 de enero del 2012 en 12.9656 y una apreciación del 8.98% con respecto al inicio del año.

El peso se debilitó al inicio de la semana luego de que el euro bajara desde 1.3234 hasta niveles de 1.3026, después de que se diluyeran las esperanzas durante el fin de semana del 28 y 29 de enero de que Grecia llegara a un acuerdo para reestructurar las tenencias en el sector privado de sus deudas a tiempo para la cumbre. Las sugerencias de que Grecia debería de entregarle el control de su política presupuestaria a instituciones europeas provocaron una reacción negativa en el ministro de Finanzas griego Evangelos Venizelos, afectando la confianza de los mercados.

La confianza en la economía de la zona euro se fortaleció por primera vez desde principios del 2011, sin embargo una recuperación en Alemania ocultó un deterioro en Francia e Italia, en una señal de recuperaciones desiguales al interior del bloque.

El indicador de confianza económica de la Comisión Europea subió en 0.6 puntos en la zona euro a 93.4 la primera mejora de la confianza desde marzo del año pasado, mientras que algo de optimismo retornó a los sectores de servicios de consumo y de construcción. Sin embargo, el indicador todavía fue levemente más bajo que lo previsto por el mercado.

El mercado está dividido sobre cuán profunda será la contracción económica de la zona euro después de la decisión del Banco Central Europeo en diciembre de proveer préstamos a tres años a los bancos para evitar un congelamiento del crédito. Sin embargo la austeridad presupuestaria y las divisiones políticas de cómo resolver la crisis siguen deprimiendo a la Unión Europea en general.

En su Programa de política Monetaria para 2012 de Banco de México se señaló que en la segunda mitad del 2011 un nuevo periodo de turbulencia en los mercados financieros internacionales afectó los mercados cambiarios de las economías emergentes, incluyendo el de México, cuyas monedas experimentaron depreciaciones importantes, así como una mayor volatilidad. Y que es probable que parte de la depreciación que ha experimentado el tipo de cambio, al no corresponder a los sólidos fundamentos de la economía mexicana, se revierta en el futuro.

Banco de México en su informe de la reunión de política monetaria de la Junta de Gobierno del 20 de enero afirmó que actualmente se observa una entrada de capitales al país, mientras que hace algunos meses se observaba una salida de capitales ante la misma postura monetaria relativa ya que lo que domina estos movimientos es la percepción de riesgo. En respuesta, un miembro de la Junta aseveró que flujos de capital en ambas direcciones son congruentes con los choques simultáneos de distinta naturaleza que se han experimentado. Finalmente, recalco que también existen mecanismos por los que el peso tendería a apreciarse, uno de los cuales es la búsqueda de rendimientos de los mercados financieros internacionales en un entorno donde las tasas de interés en las economías avanzadas muestran mínimos históricos, y otro canal podría originarse si la Reserva Federal de los EUA volviera a implementar un relajamiento monetario sustancial a través de la compra de activos.

Las reservas Internacionales de México aumentaron nuevamente en 2,206 millones de dólares a 147,381 millones de dólares desde 145,175 al corte del 27 de enero del 2012.

El viernes datos de empleo en EUA mejor de lo esperado favoreció por completo una apreciación sustancial del tipo de cambio hasta niveles de 12.6634.

Los soportes importantes que esperaríamos para el peso son 12.65, 12.60 y 12.5605, resistencias en 12.85, 12.90 y 13.00, a la expectativa de los indicadores económicos en EUA, México y de la zona Euro, así como noticias relacionadas con Grecia.

Héctor Villalobos • Tel. 9179-5119 • Analisis\_estrategia@scotiacapital.com