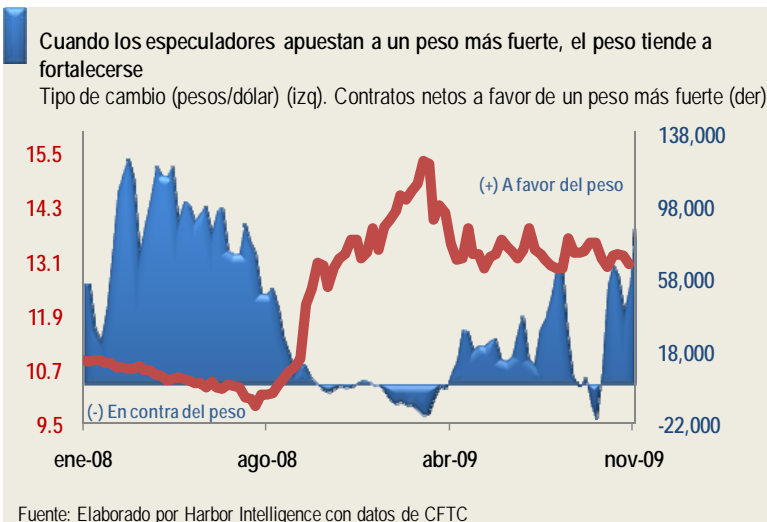


Alerta HARBOR FX: Especuladores ven un peso más fuerte en el mediano plazo

El día de hoy la CFTC (*Commodity Futures Trading Commission*) informó que los especuladores que mantienen contratos en el mercado de futuros aumentaron su apuesta a favor de un peso más fuerte de 55,308 a 89,866 contratos netos. El reporte conocido como COT (*Commitment of Traders*) reveló que los especuladores no comerciales no sólo sumaron 7 semanas apostando a favor de un peso más fuerte sino que lo hicieron a una intensidad que no se veía desde julio del 2008. Los analistas e inversionistas siguen esta información porque refleja una expectativa de cambio en la cotización.



Los especuladores suman 7 semanas apostando a favor de un peso más fuerte

Fecha	Número de contratos
6-oct-09	-20,553
13-oct-09	7,949
20-oct-09	55,184
27-oct-09	66,795
3-nov-09	59,927
10-nov-09	40,450
17-nov-09	55,308
24-nov-09	89,266

(+) A favor de un peso más fuerte
 (-) Apostando a un peso más débil

Perspectiva HARBOR: Los datos revelados el día de hoy por la CFTC revelan la reacción de los inversionistas a la baja en la calificación crediticia de México. A pesar de la reducción, los inversionistas continúan considerando que el peso se apreciará en el mediano plazo. Todo parece indicar que el tiempo para que el peso regrese al nivel que señalan sus fundamentales ha llegado. Al tiempo que algunas divisas se han apreciado considerablemente en lo que va del año (real Brasileño 32%, dólar Australiano 30%, rand Sudafricano 28%, dólar Canadiense 16%), el peso sigue siendo una de las divisas con menor rendimiento de enero a la fecha (6%). Dos factores podrían propiciar un peso más fuerte en el corto plazo. 1) Parte de la especulación en torno a la calificación crediticia de México está fuera del camino. 2) La entrada de dólares vía exportaciones, bonos del gobierno y bolsa se ha venido incrementando. De hecho, esto se ha visto reflejado en un incremento de 7,565 millones de dólares en las reservas internacionales de agosto a la fecha. Ante esto, el peso tiene espacio para apreciarse y alcanzar incluso la marca de los 12.44 pesos/dólar para finales de este año.