

14 de febrero de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercados mixtos al cierre de la semana

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados presentan movimientos mixtos, después de observar en días previos datos económicos relevantes (inflación en EUA) y declaraciones de Powell, pero después de que Trump ordenó a su equipo crear un plan para imponer aranceles recíprocos a todos los países que cobran impuestos a las importaciones americanas. Pese a lo último, Trump no impuso inmediatamente nuevos aranceles, dejando un espacio para investigaciones sobre las conexiones comerciales con otros países (Unión Europea, Corea del Sur y Japón). Si bien de corto plazo esta noticia resulta positiva, diversos especialistas consideran eventuales medidas en este año, es decir, no sólo sería un mecanismo de negociación.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es bastante robusta.
- China:** Los nuevos préstamos se dispararon hasta 5.130B de yenes en diciembre, desde la cifra previa de 990.0B y superaron a las previsiones de 770.0B.
- Eurozona:** La segunda estimación preliminar del PIB del 4T-24 mostró un crecimiento anual de 0.9%, en línea con la última revisión. En términos trimestrales, creció 0.1% desde la previsión de 0.0%.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las ventas minoristas de enero, para las cuales se estima una caída a -0.2% desde 0.4% previo. Adicionalmente, a las 09:15 se publicará la producción industrial de enero, previendo un crecimiento mensual de 0.3% vs la cifra anterior de 0.9%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.39, lo que implica una apreciación de 0.07% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.80% y una ganancia de 0.81% respecto al mes previo). Hoy, el peso se beneficia del retroceso del dólar y avanza frente al billete verde, como el 53% de las divisas emergentes. Las menores tensiones comerciales y probabilidad de que los aranceles de Trump tarden más en materializarse han favorecido el rendimiento de varias divisas emergentes en la semana.
- Índice dólar:** Retrocede -0.28%, afectado por un menor nerviosismo en torno a los aranceles propuestos por Trump y la posibilidad de un cese al fuego entre Rusia y Ucrania.
- Euro:** Retrocede -0.03%, pero considerando las débiles cifras del PIB en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.10%, gracias al retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Sube 0.30%, recuperando parte del atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 0.78pb, para ubicarse en 4.54%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -3.28pb, para situarse en 9.88%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 3.69% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.20%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el decreto de -0.23% Dow Jones

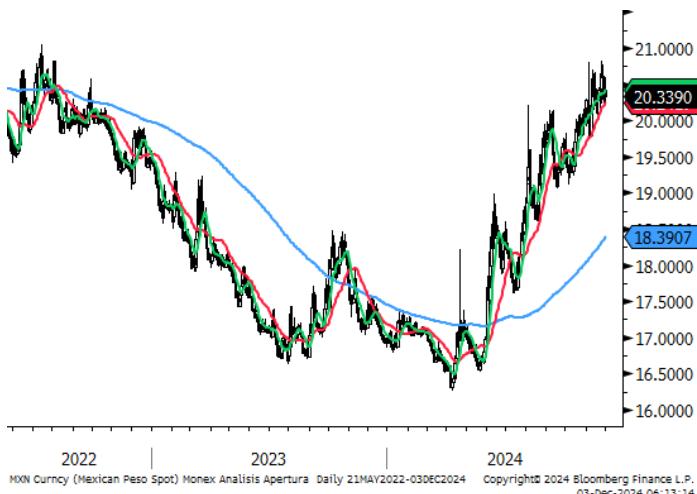
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y del petróleo de 2.47% y 0.74% respectivamente.

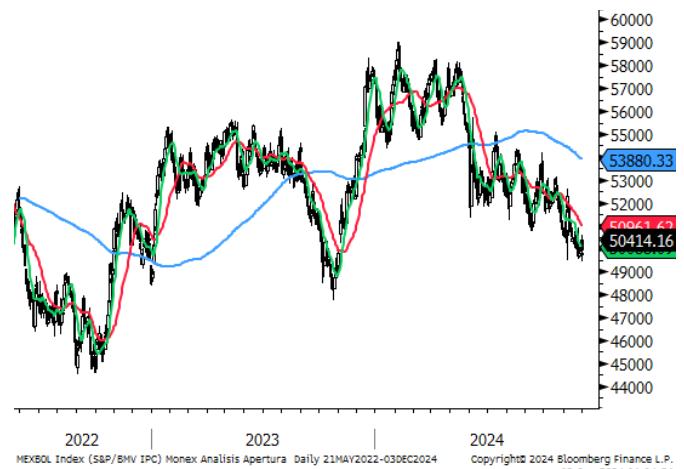
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	107.01	-0.28%
Peso / Dólar	20.39	-0.07%
Yen / Dólar	152.71	-0.06%
Franco Suizo / Dólar	0.90	-0.19%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	-0.06%
Dólar / Euro	1.05	-0.03%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	0.10%
Bitcoin/Dólar	96,785.75	0.30%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.38	0.00
TIE28	9.77	0.00
Udibono 10a	5.31	-2.36
México 10a	9.88	-3.28
Tbill 1M	4.31	-1.63
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.54	0.78
Japón 10a	1.35	0.90
Alemania 10a	2.43	1.58
Reino Unido 10a	4.52	3.37
Francia 10a	3.17	1.76
España 10a	3.05	2.50
Brasil 10a	14.90	-0.48
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,149	-0.79%
Hang Seng	22,620	3.69%
Euro Stoxx 50	5,511	0.20%
Dax	22,563	-0.22%
Cac 40	8,194	0.37%
Ibex 35	12,960	0.18%
FTSE 100	8,748	-0.19%
Ibex 35	12,960	0.18%
S&P/BMV IPC (Fut)	49,291	-0.49%
Dow Jones (Fut)	44,704	-0.23%
S&P 500 (Fut)	6,125	-0.15%
Nasdaq (Fut)	22,067	-0.20%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,930.81	0.09%
Plata (usd-onz)	33.14	2.47%
Cobre (usd-libra)	4.79	0.25%
Petr. WTI (barril)	71.82	0.74%
Petr. Brent (barril)	75.66	0.85%
Mezcla Mex. (barril)	67.30	-0.59%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.72	2.54%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

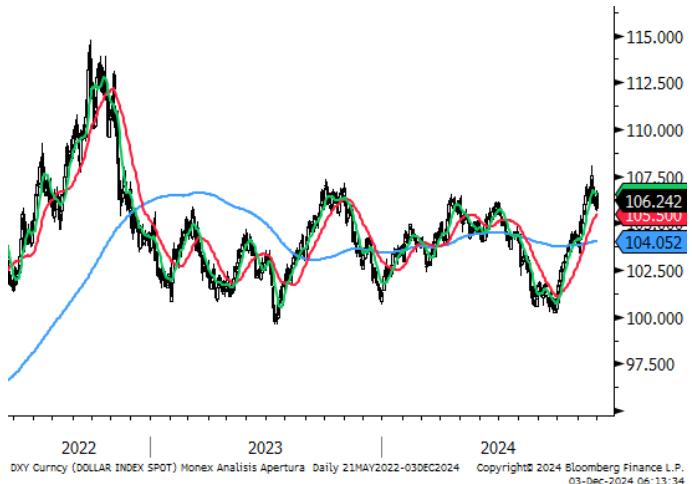
Peso / Dólar



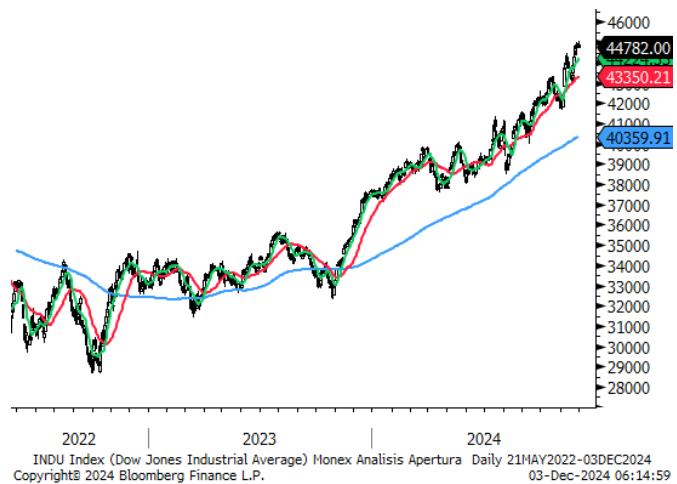
S&P/BMV IPC



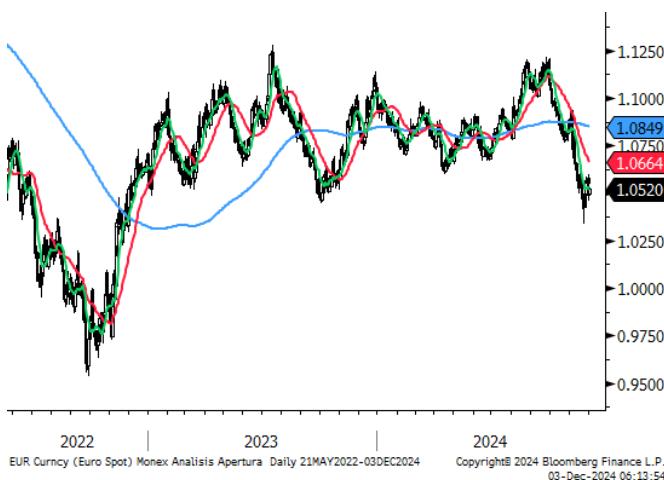
Índice Dólar



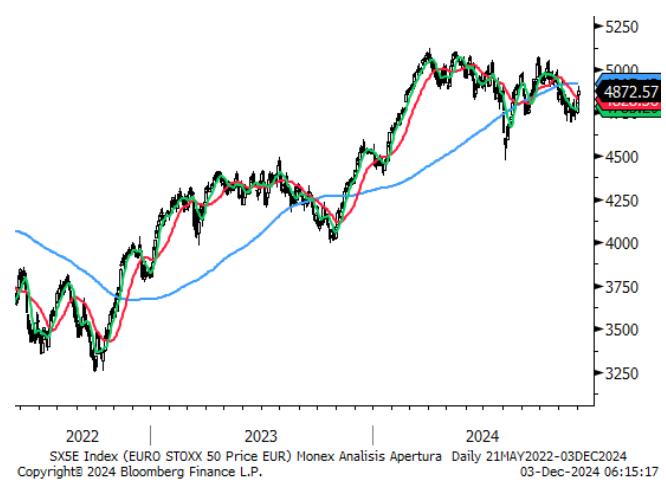
Dow Jones

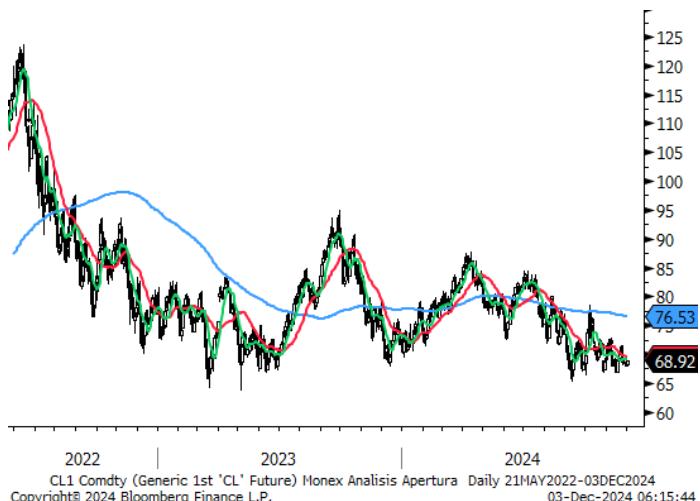
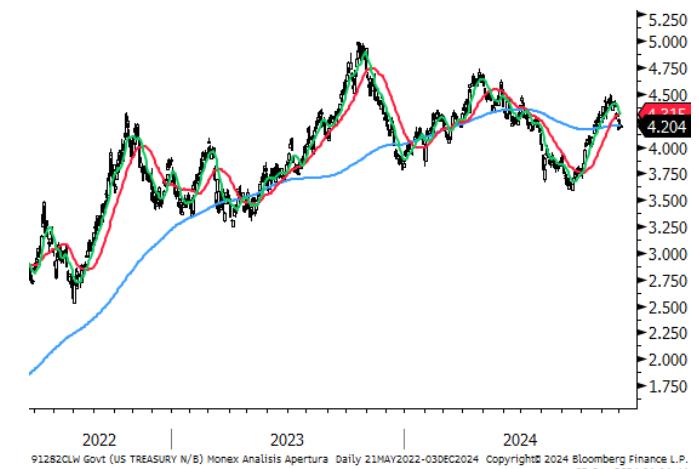
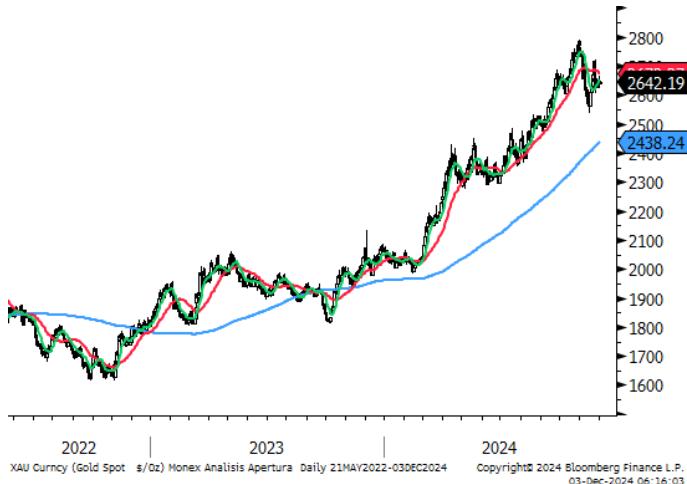
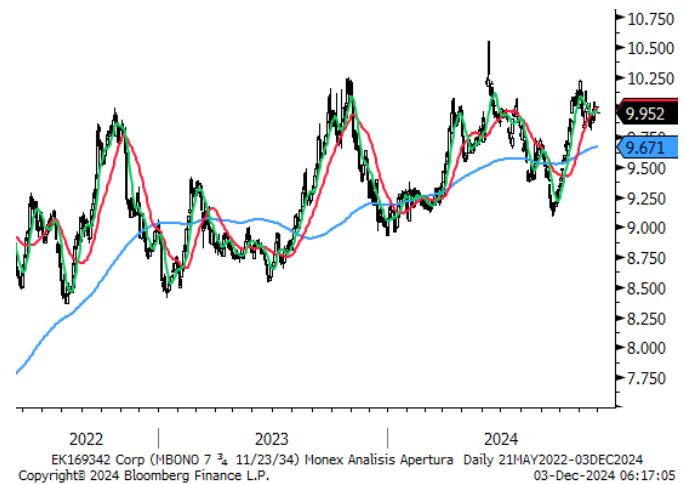
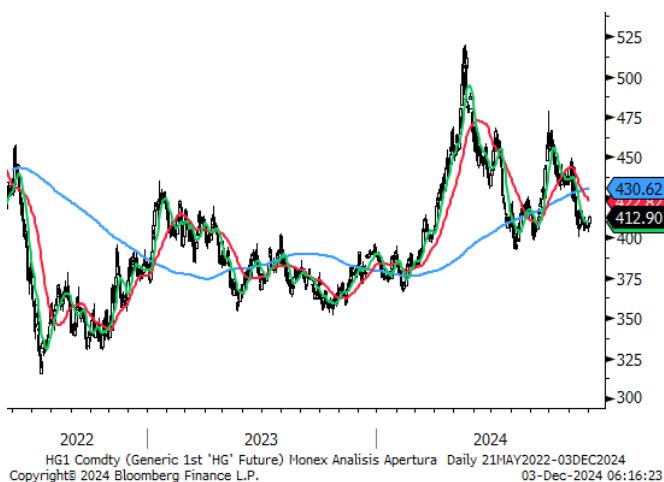
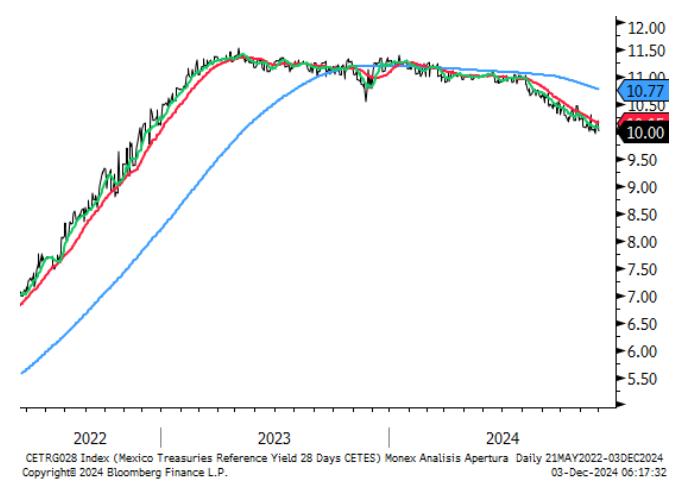


Dólar / Euro



Euro Stoxx



Petróleo WTI**GT10****Oro****M10a****Cobre****Cetes28**

	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.40	20.50	-0.5%	20.45	-0.3%	19.35	5.4%	48
Índice Dólar	107.00	107.88	-0.8%	108.02	-0.9%	104.91	2.0%	40
Dólar / Euro	1.05	1.04	0.8%	1.04	0.7%	1.07	-2.6%	57
Dólar / Libra Est.	1.26	1.25	0.9%	1.25	0.9%	1.28	-1.6%	60
Yen / Dólar	152.69	152.89	-0.1%	155.37	-1.7%	152.73	0.0%	41
Real Bra. / Dólar	5.77	5.78	-0.2%	6.00	-3.9%	5.65	2.1%	31
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.43	-0.8%	1.43	-1.1%	1.39	2.2%	36
Yuan / Dólar	7.27	7.28	-0.2%	7.29	-0.3%	7.22	0.7%	42
Bitcoin/Dólar	96,763.34	96,624.58	0.1%	98,657.20	-1.9%	79,670.36	21.5%	46
Índices								
S&P/BMV IPC	54,160	52,682	2.8%	50,817	6.6%	52,493	3.2%	76
Dow Jones	44,711	44,559	0.3%	43,766	2.2%	41,574	7.5%	59
S&P 500	6,115	6,055	1.0%	6,007	1.8%	5,676	7.7%	59
Nasdaq	19,946	19,663	1.4%	19,655	1.5%	18,191	9.6%	56
FTSE 100	8,751	8,707	0.5%	8,403	4.1%	8,285	5.6%	68
Dax	22,565	21,948	2.8%	20,810	8.4%	19,228	17.4%	77
Cac 40	8,196	8,007	2.4%	7,618	7.6%	7,589	8.0%	78
Ibex 35	12,960	12,683	2.2%	12,002	8.0%	11,516	12.5%	81
FTSE MIB	38,072	37,203	2.3%	35,457	7.4%	34,288	11.0%	78
Nikkei	39,149	38,995	0.4%	39,210	-0.2%	38,648	1.3%	51
Hang Seng	22,620	21,274	6.3%	20,070	12.7%	19,000	19.1%	79
Bovespa	124,850	125,495	-0.5%	123,452	1.1%	127,436	-2.0%	53
Euro Stoxx 50	5,512	5,360	2.8%	5,088	8.3%	4,946	11.4%	80
Commodities								
Petr. WTI (barril)	71.81	71.86	-0.1%	72.43	-0.9%	74.19	-3.2%	48
Oro (usd-onz)	2,930	2,881	1.7%	2,719	7.8%	2,558.19	14.5%	81
Plata (usd-onz)	33.16	32.17	3.1%	30.71	8.0%	30.40	9.1%	71
Cobre (usd-libra)	479.00	457.34	4.7%	427.42	12.1%	434.41	10.3%	76
Gas N. (usd/MMBtu)	3.73	3.46	7.9%	3.56	4.7%	2.76	35.0%	54
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	669	647	3.3%	618	8.2%	622	7.5%	66
Edz* (Emerg. 3XBear)	162	171	-5.0%	178	-9.2%	166	-2.7%	38
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,700	3,698	0.0%	3,363	10.0%	2,588	43.0%	61
Faz* (Finan. 3X Bear)	108	108	-0.7%	120	-10.3%	151	-28.8%	39

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.