

TENSIONES GEOPOLÍTICAS Y NERVIOSISMO EN LOS MERCADOS

18 de marzo de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano retrocede significativamente y se posiciona en el 2° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. Hoy, el tipo de cambio rebota por encima de la marca de \$20.00, afectado por el fortalecimiento del dólar y un entorno de aversión al riesgo en los mercados.
- El dólar, medido a través del índice DXY, se fortalece y alcanza un máximo en el techo de 103.67, impulsado por una mayor demanda ante un repunte del nerviosismo global. En el frente geopolítico, el escalamiento del conflicto en Medio Oriente reaviva las tensiones después de un incumplimiento de la tregua entre Israel y Hamás. Por otro lado, los operadores también esperan una llamada entre Putin y Trump, con el objetivo de negociar un acuerdo que favorezca un alto al fuego en Ucrania.
- En EUA, la producción industrial de febrero mostró un aumento a 0.7% desde la cifra previa de 0.3%, ubicándose por encima de las expectativas de 0.2%. Al interior del reporte, sobresalió el crecimiento de la producción manufacturera y minera, mientras que el sector de servicios mostró una disminución. Con ello, la producción industrial registró su tercer periodo de crecimiento consecutivo.
- En Canadá, la inflación alcanzó un máximo de 8 meses durante febrero, ubicándose en 2.6% anual desde 1.9% anterior, superando así a las expectativas de 2.2%. El principal impulso de los precios vino de los sectores de restaurantes, ropa y calzado, debido a la conclusión de un programa de subsidios e impuestos sobre bienes selectos, implicando un repunte significativo en tales rubros.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$19.92 y un máximo en \$20.06 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$20.00 y \$20.12 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$19.95 y de resistencia en \$20.17.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.088 y \$1.095 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.086 y de resistencia en \$1.096 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	19.81	-0.6%	Rango para		20.01	0.4%	
	19.86	-0.4%	Vendedores		20.05	0.6%	
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día -0.8	20.09	20.12	19.85	19.93	Máx (centavos)		-47.24
Semana -1.6	-0.46%	-0.39%	-1.06%	-0.77%	Mín (centavos)		8.45
Acum. Mes -2.9	1 semana			4 semanas		52 semanas	
12 meses 19.3	Máx	20.40	2.4%	21.00	5.4%	21.29	6.8%
Año 2025 -4.3	Mín	19.85	-0.4%	19.85	-0.4%	16.26	-18.4%

Calendario Económico

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
04:00	EUR	Encuesta zew de Alemania (Mar)	51.6	48.3	26
04:00	EUR	Encuesta zew de la Eurozona (Mar)	39.8	--	24.2
04:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (ene)	14.0b	13.8b	14.6b
06:30	USD	Inicio de casas (Feb)	1501k	1385k	1366k
06:30	CAD	Inflación al consumidor (anual) (Feb)	2.6%	2.2%	1.9%
06:30	USD	Permisos de construcción (Feb P)	1456k	1453k	1473k
06:30	USD	Precios de importación (Feb)	2.0%	1.6%	1.9%
06:30	USD	Precios de exportación (Feb)	2.1%	--	2.7%
07:15	USD	Producción industrial (mensual) (Feb)	0.7%	0.2%	0.5%
07:15	USD	Tasa de utilización de la capacidad instalada (Feb)	78.2%	77.8%	77.8%
07:15	USD	Producción manufacturera (mensual) (Feb)	0.9%	0.3%	-0.1%
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Mar'28)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 20 años (Nov'43)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F 2 y 5 años			
17:50	JPY	Balanza comercial (Feb)	--	¥688.3b	-¥2758.8b
17:50	JPY	Exportaciones (anual) (Feb)	--	12.6%	7.2%
17:50	JPY	Importaciones (anual) (Feb)	--	0.8%	16.7%
22:30	JPY	Producción industrial (mensual) (ene F)	--	--	-1.1%
22:30	JPY	Producción industrial (anual) (ene F)	--	--	2.6%
		Decisión de política monetaria del Banco de Japón (BoJ)		0.5%	0.5%

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaría	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Emergentes										
México	MXN	19.93	0.8%	1.6%	3.1%	5.3%	14.9%	-18.5%	4.5%	
Argentina	ARS	1,066.12	0.0%	-0.1%	-1.0%	-42.0%	-78.1%	-21.6%	-3.3%	
Brasil	BRL	5.74	1.0%	0.8%	0.4%	5.4%	8.9%	-21.4%	7.5%	
Chile	CLP	928.76	0.8%	0.1%	3.5%	0.1%	-3.5%	-11.6%	7.3%	
China	CNY	7.24	0.1%	0.1%	1.0%	-7.9%	-2.8%	-2.7%	0.9%	
Colombia	COP	4,101.05	0.6%	0.7%	0.9%	-16.2%	25.2%	-12.0%	7.4%	
Hong Kong	HKD	7.77	0.0%	0.0%	0.2%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.1%	
India	INR	87.01	0.0%	-0.1%	-0.2%	-10.1%	-0.6%	-2.8%	-1.6%	
Perú	PEN	3.66	0.3%	0.0%	1.5%	5.1%	2.7%	-1.4%	2.7%	
Rusia	RUB	85.50	0.8%	5.3%	12.9%	1.3%	-17.1%	-21.2%	32.8%	
Sudáfrica	ZAR	18.20	0.7%	0.3%	1.5%	-6.5%	-7.2%	-2.6%	3.6%	

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaría	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Desarrolladas										
Dólar Index	DXY	103.74	-0.1%	-0.1%	-3.9%	8.2%	-2.1%	7.1%	-4.4%	
Australia	AUD	0.63	0.6%	0.3%	0.5%	-6.2%	0.0%	-9.2%	2.2%	
Canadá	CAD	1.44	0.5%	0.0%	-0.5%	-6.8%	2.3%	-7.9%	0.1%	
Dinamarca	DKK	6.86	0.2%	0.4%	4.9%	-5.9%	2.9%	-6.2%	5.0%	
Euro	EUR	1.09	0.2%	0.4%	5.0%	-5.8%	3.1%	-6.2%	5.1%	
Japón	JPY	148.64	-0.6%	-0.4%	2.6%	-12.2%	-7.0%	-10.3%	5.8%	
Noruega	NOK	10.65	0.2%	1.9%	5.1%	-10.1%	-3.6%	-10.7%	6.9%	
Nueva Zelanda	NZD	0.57	0.9%	0.7%	1.7%	-7.0%	-0.5%	-11.5%	2.8%	
Reino Unido	GBP	1.29	-0.1%	0.1%	3.9%	-10.7%	5.4%	-1.7%	3.3%	
Suecia	SEK	10.14	0.6%	-0.4%	7.1%	-13.2%	3.5%	-9.0%	9.2%	
Suiza	CHF	0.89	-0.3%	-0.6%	3.2%	-1.3%	9.9%	-7.3%	2.5%	

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@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	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@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	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@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, fungen 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 \pm 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.