

Mercados negativos, preocupa reforma fiscal

21 de mayo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados presentan movimientos negativos, atentos a los avances de la reforma fiscal en EUA. Se percibe cierta presión de Trump hacia los republicanos para que se apruebe, sin embargo, la percepción de los inversionistas seguirá siendo de cautela. El mercado sigue evaluando si EUA puede ajustar el gasto y simultáneamente hacer recortes de impuestos, lo que para muchos implicará que el déficit siga creciendo (esto ha implicado un aumento en los rendimientos de los bonos). Cabe recordar que esta fue la mayor inquietud de Moody's, de hecho, recientemente por este factor se recortó la calificación. En el plano corporativo, con el reporte de Target se retoma la preocupación de las empresas sobre el impacto de los aranceles, el gasto y confianza del consumidor en el sector. Adicional, sobre la posible opinión de Trump para no incrementar precios, lo que se traducirá en retos operativos.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es muy modesta.
- Reino Unido:** La inflación de abril mostró un aumento de 3.5% anual, respecto a la cifra previa de 2.6% y se ubicó por encima de la expectativa del mercado de 3.3%.
- México:** Las ventas minoristas crecieron 0.5% mensual durante marzo, con lo que superaron a la proyección del mercado de 0.1% y a la lectura anterior de 0.2%.
- EUA:** A las 10:00 hablarán dos miembros del FOMC (Thomas Barkin y Michelle Bowman), por lo que será bueno considerar cualquier comentario respecto a las expectativas de la política monetaria de la FED.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$19.30, lo que implica una depreciación del peso en -0.15% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.49% y una ganancia de 2.15% respecto al mes previo). Hoy, el peso recorta las ganancias de la sesión previa, afectado por un sentimiento de cautela en torno a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y la proximidad con la segunda publicación preliminar del PIB local, a pesar del buen reporte de ventas minoristas en México.
- Índice dólar:** Retrocede -0.45%, debido a la especulación de una orquestada depreciación del dólar y la agitación alrededor al ajuste de Moody's sobre la calificación crediticia de EUA.
- Euro:** Avanza 0.39%, gracias al retroceso del dólar.
- Libra:** Se aprecia 0.15%, considerando el repunte de la inflación en Reino Unido.
- Bitcoin:** Baja -0.36%, perdiendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 5.17pb, para ubicarse en 4.54%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -1.99pb, para situarse en 9.38%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.62% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ligero ajuste de -0.37%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el retroceso del Dow Jones de -0.78%

Commodities

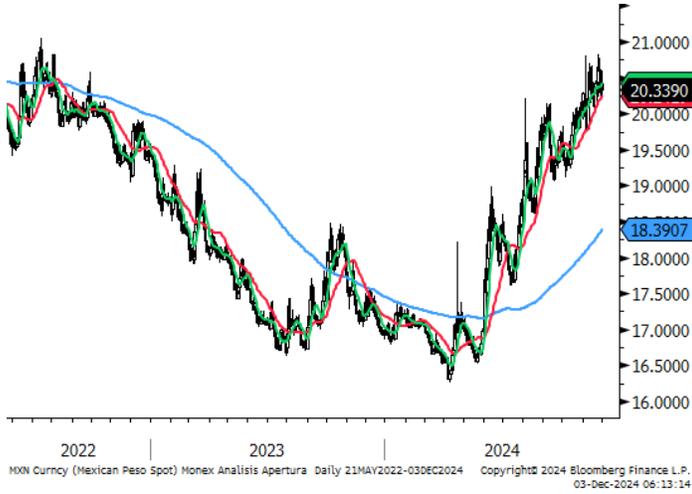
- Los precios de los commodities** presentan en su mayoría movimientos positivo, destacando el avance del oro y del petróleo de 0.62% y 0.67% respectivamente.

Mercados a la Apertura

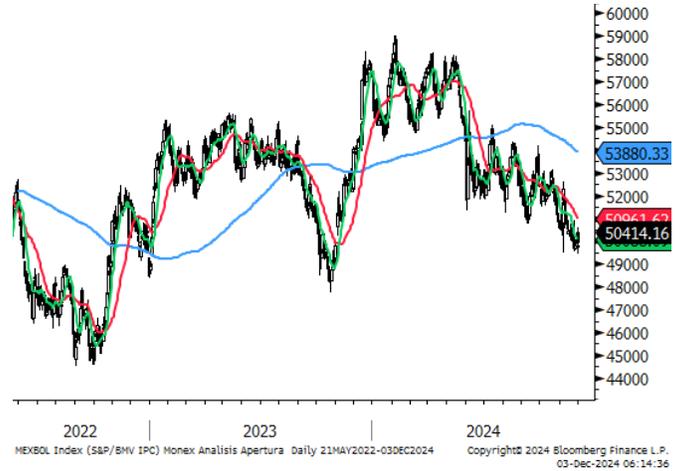
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.67	-0.45%
Peso / Dólar	19.30	0.15%
Yen / Dólar	143.72	-0.55%
Franco Suizo / Dólar	0.83	-0.34%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	-0.21%
Dólar / Euro	1.13	0.39%
Dólar / Libra Esterlina	1.34	0.15%
Bitcoin/Dólar	106,572.39	-0.36%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.15	-15.00
TIIE28	8.78	0.00
Udibono 10a	4.90	1.27
México 10a	9.38	-1.99
Tbill 1M	4.28	0.21
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.54	5.17
Japón 10a	1.52	1.80
Alemania 10a	2.65	4.85
Reino Unido 10a	4.76	6.32
Francia 10a	3.32	5.62
España 10a	3.27	5.54
Brasil 10a	14.14	6.07
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,299	-0.61%
Hang Seng	23,828	0.62%
Euro Stoxx 50	5,434	-0.37%
Dax	23,992	-0.18%
Cac 40	7,894	-0.61%
Ibex 35	14,264	-0.41%
FTSE 100	8,780	-0.01%
Ibex 35	14,264	-0.41%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,375	-0.61%
Dow Jones (Fut)	42,440	-0.78%
S&P 500 (Fut)	5,931	-0.49%
Nasdaq (Fut)	21,344	-0.48%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,310.57	0.62%
Plata (usd-onz)	33.14	0.18%
Cobre (usd-libra)	4.65	0.60%
Petr. WTI (barril)	62.50	0.76%
Petr. Brent (barril)	65.82	0.67%
Mezcla Mex. (barril)	58.66	-0.02%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.49	1.87%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

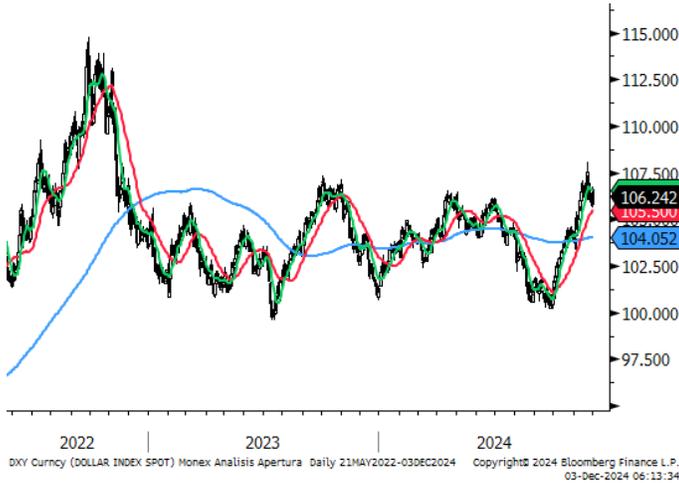
Peso / Dólar



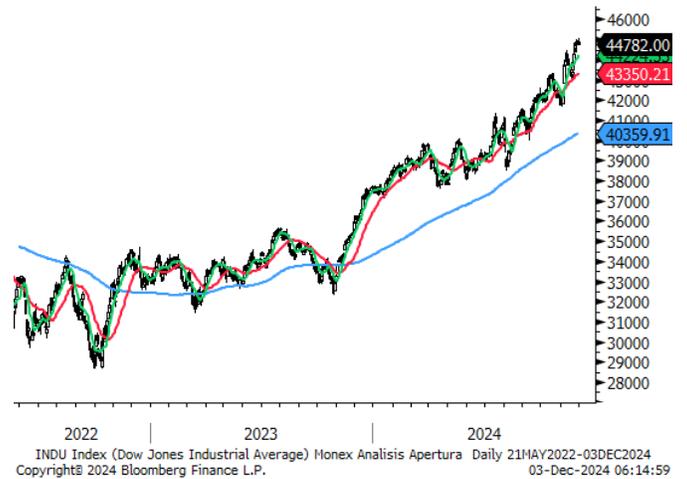
S&P/BMV IPC



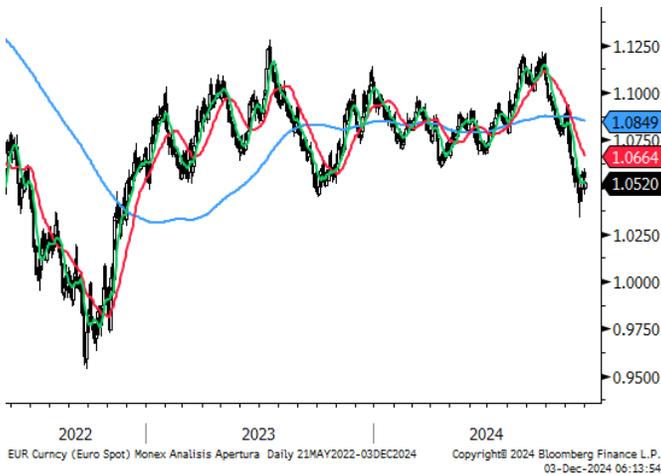
Índice Dólar



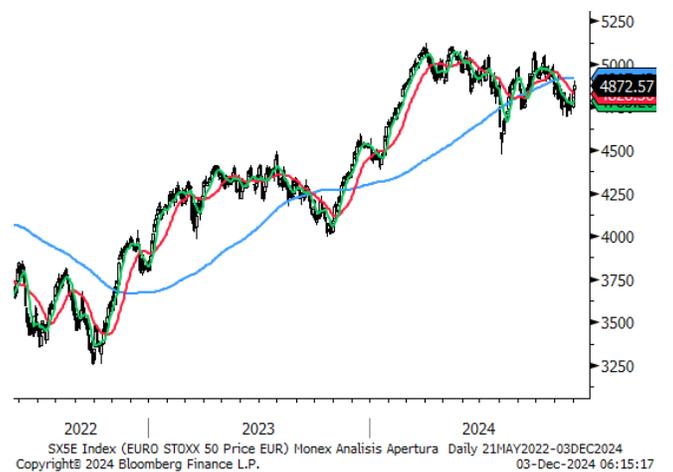
Dow Jones



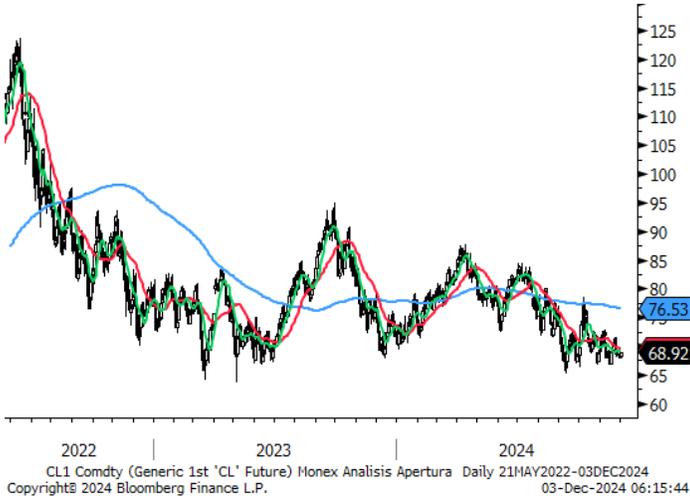
Dólar / Euro



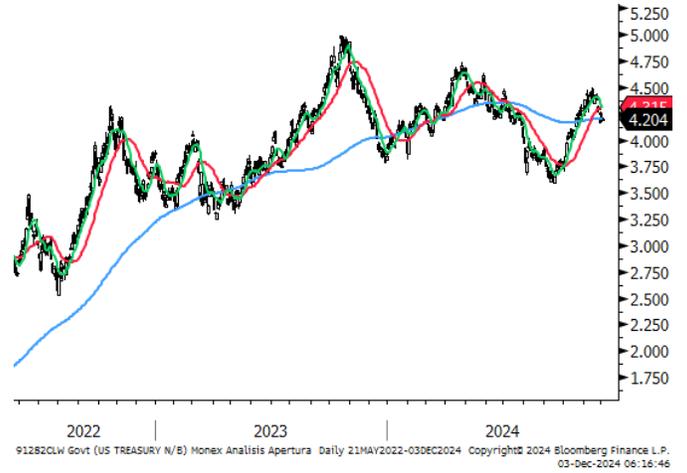
Euro Stoxx



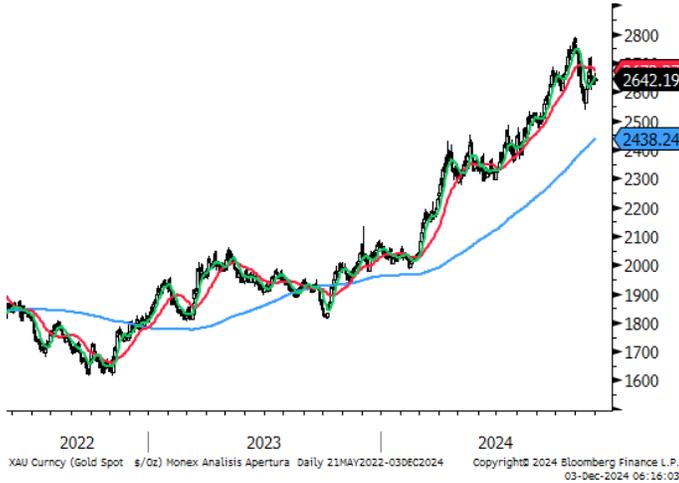
Petróleo WT1



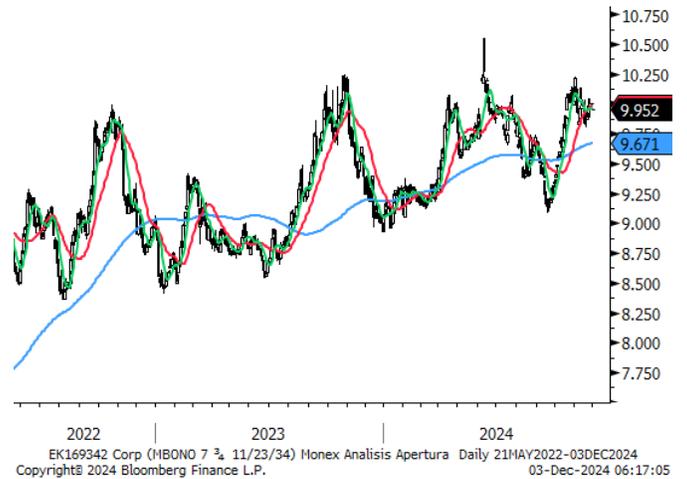
GT10



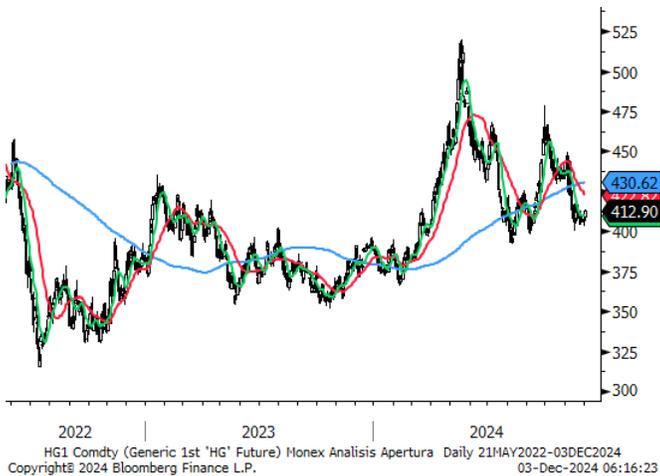
Oro



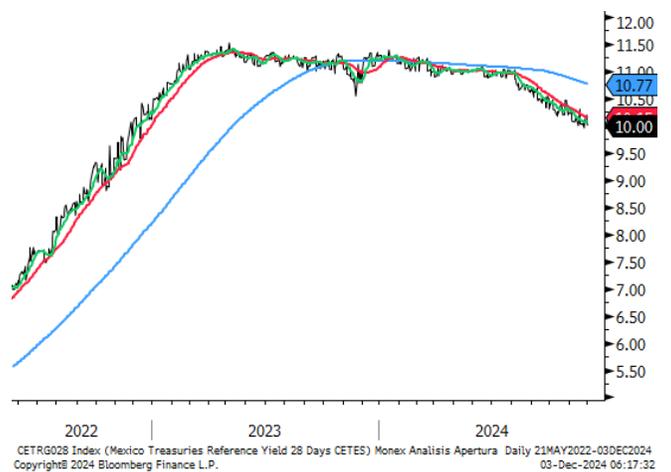
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	19.29	19.43	-0.7%	19.88	-2.9%	20.04	-3.7%	37
Índice Dólar	99.67	100.70	-1.0%	101.44	-1.7%	104.19	-4.3%	40
Dólar / Euro	1.13	1.12	1.0%	1.11	1.7%	1.08	4.9%	59
Dólar / Libra Est.	1.34	1.33	0.8%	1.31	2.0%	1.29	4.1%	60
Yen / Dólar	143.73	145.84	-1.4%	145.93	-1.5%	149.67	-4.0%	43
Real Bra. / Dólar	5.67	5.66	0.3%	5.73	-1.1%	5.76	-1.5%	50
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.39	-0.4%	1.40	-1.1%	1.40	-1.0%	42
Yuan / Dólar	7.20	7.22	-0.2%	7.26	-0.8%	7.22	-0.2%	38
Bitcoin/Dólar	106,510.65	104,450.51	2.0%	92,822.15	14.7%	93,156.22	14.3%	74
Índices								
S&P/BMV IPC	58,311	57,589	1.3%	54,258	7.5%	52,382	11.3%	64
Dow Jones	42,677	42,078	1.4%	41,004	4.1%	42,307	0.9%	60
S&P 500	5,940	5,836	1.8%	5,569	6.7%	5,765	3.1%	64
Nasdaq	19,143	18,714	2.3%	17,482	9.5%	18,377	4.2%	67
FTSE 100	8,780	8,646	1.6%	8,473	3.6%	8,377	4.8%	62
Dax	23,997	23,701	1.2%	22,445	6.9%	20,548	16.8%	66
Cac 40	7,894	7,846	0.6%	7,702	2.5%	7,604	3.8%	56
Ibex 35	14,265	13,899	2.6%	13,219	7.9%	12,189	17.0%	69
FTSE MIB	40,433	40,090	0.9%	37,879	6.7%	35,549	13.7%	62
Nikkei	37,299	37,622	-0.9%	36,070	3.4%	37,822	-1.4%	55
Hang Seng	23,828	23,358	2.0%	22,822	4.4%	20,486	16.3%	60
Bovespa	140,110	137,836	1.6%	131,766	6.3%	129,136	8.5%	70
Euro Stoxx 50	5,435	5,397	0.7%	5,221	4.1%	5,059	7.4%	61
Commodities								
Petr. WTI (barril)	62.52	62.16	0.6%	63.87	-2.1%	69.59	-10.2%	47
Oro (usd-onz)	3,311	3,257	1.7%	3,185	4.0%	2,807.92	17.9%	55
Plata (usd-onz)	33.14	32.65	1.5%	32.78	1.1%	31.39	5.6%	52
Cobre (usd-libra)	464.70	461.43	0.7%	475.16	-2.2%	440.76	5.4%	46
Gas N. (usd/MMBtu)	3.49	3.49	0.0%	3.62	-3.5%	3.20	9.2%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	663	650	1.9%	604	9.7%	629	5.3%	58
Edz* (Emerg. 3XBear)	122	127	-4.3%	154	-21.2%	163	-25.6%	38
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,094	3,038	1.8%	2,848	8.6%	2,950	4.9%	55
Faz* (Finan. 3X Bear)	92	95	-2.8%	117	-21.1%	129	-28.8%	40

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	brodriguez01@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, 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 $\pm 5\%$ 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.