

Mercados accionarios retoman optimismo

16 de enero de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos con sesgo positivo, impulsados por el reporte de inflación subyacente en EUA, la cual se ubicó ligeramente por debajo de las estimaciones del consenso. Adicionalmente, el sector bancario en EUA ha presentado sus cifras al 4T24, destacando los reportes de Bank of América, JP Morgan y Goldman Sachs al superar las estimaciones del consenso. Por último, la empresa Taiwán Semiconductores, principal fabricante de chips para Nvidia y Apple, publicó sus proyecciones para 2025 de ventas y gastos de capital en IA, superando las estimaciones de los analistas, alimentando la confianza en que la inversión en IA seguirá resiliente y generando ganancias.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es relevante:
- Reino Unido:** El PIB mostró un avance de 0.1% mensual durante noviembre desde -0.1% previo, por debajo de las previsiones del mercado de 0.2%. Por su parte, la producción industrial cayó -0.4% mensual desde -0.6% en octubre, incumpliendo el pronóstico de 0.1%.
- EUA:** A las 7:30 se publicarán las ventas minoristas; se espera un aumento de 0.5% mensual desde 0.2% previo. Asimismo, se publicará el reporte de solicitudes iniciales por seguro de desempleo, para el cual el mercado estima un incremento de 210 mil desde 201 mil en la semana anterior.
- China:** A las 20:00 saldrán las cifras del PIB al 4T-24. Se estima un avance de 5.0% trimestral desde 4.6% previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo alcista y ahora cotiza en \$20.59, lo que implica una depreciación de 0.60% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.45% y una pérdida de -2.22% respecto al mes anterior). Hoy, el peso se ve afectado por el fortalecimiento del dólar, que logró revertir el retroceso de ayer tras las cifras de inflación CPI.
- Índice Dólar:** Avanza 0.01%, a la espera de datos de empleo y ventas minoristas.
- Euro:** Se deprecia -0.03%, manteniéndose en niveles cercanos a mínimos de un año.
- Libra:** Retrocede -0.30%, ante al avance del dólar.
- Bitcoin:** Cae -0.71%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.23pb, para ubicarse en 4.67%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -8.39pb, para situarse en 10.31%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el incremento de 1.23% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 1.37%.
- En EUA,** los futuros operan mixtos, destacando el incremento de 0.51% del Nasdaq.

Commodities

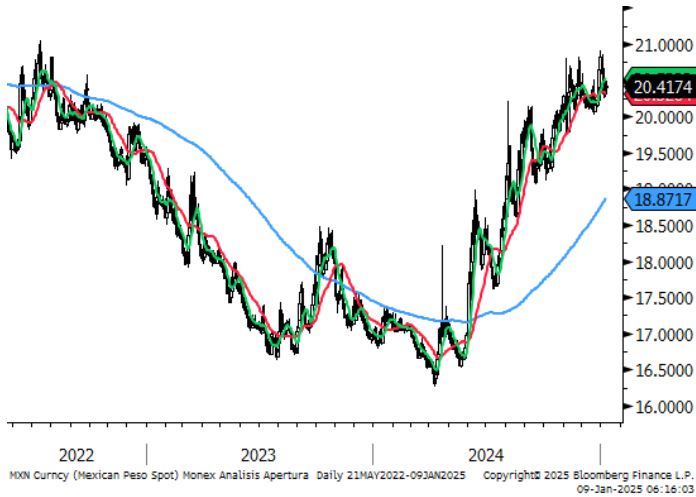
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del petróleo WTI de -1.20%.

Mercados a la Apertura

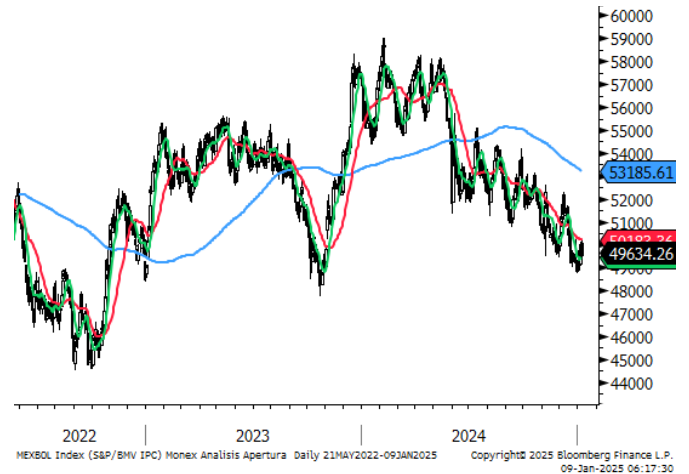
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	109.10	0.01%
Peso / Dólar	20.59	0.60%
Yen / Dólar	155.92	-0.35%
Franco Suizo / Dólar	0.91	-0.09%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.25%
Dólar / Euro	1.03	-0.03%
Dólar / Libra Esterlina	1.22	-0.30%
Bitcoin/Dólar	98,968.48	-0.71%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.76	-2.00
TIIE28	10.27	2.01
Udibono 10a	5.44	0.29
México 10a	10.31	-8.39
Tbill 1M	4.28	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.67	1.23
Japón 10a	1.20	-4.75
Alemania 10a	2.57	1.50
Reino Unido 10a	4.71	-1.82
Francia 10a	3.37	1.71
España 10a	3.22	1.48
Brasil 10a	14.70	5.02
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,573	0.33%
Hang Seng	19,523	1.23%
Euro Stoxx 50	5,101	1.37%
Dax	20,626	0.25%
Cac 40	7,628	2.05%
Ibex 35	11,861	-0.32%
FTSE 100	8,357	0.67%
Ibex 35	11,861	-0.32%
S&P/BMV IPC (Fut)	50,901	0.36%
Dow Jones (Fut)	43,416	-0.12%
S&P 500 (Fut)	6,007	0.30%
Nasdaq (Fut)	21,510	0.51%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,704.73	0.31%
Plata (usd-onz)	30.64	-0.05%
Cobre (usd-libra)	4.42	0.62%
Petr. WTI (barril)	79.08	-1.20%
Petr. Brent (barril)	81.12	-1.11%
Mezcla Mex. (barril)	74.20	2.81%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.13	1.03%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

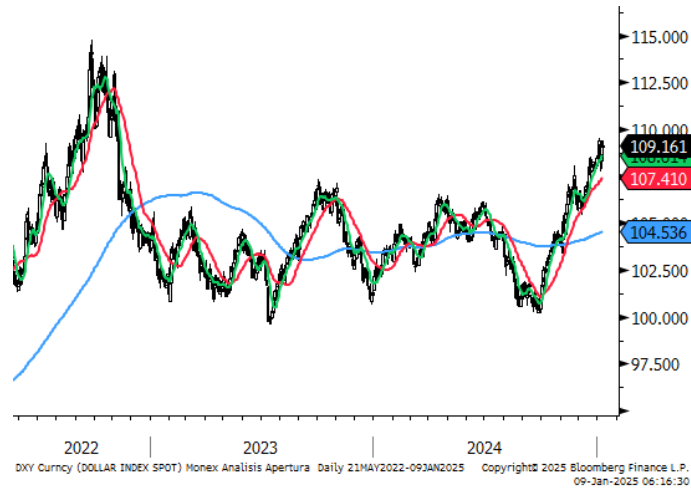
Peso / Dólar



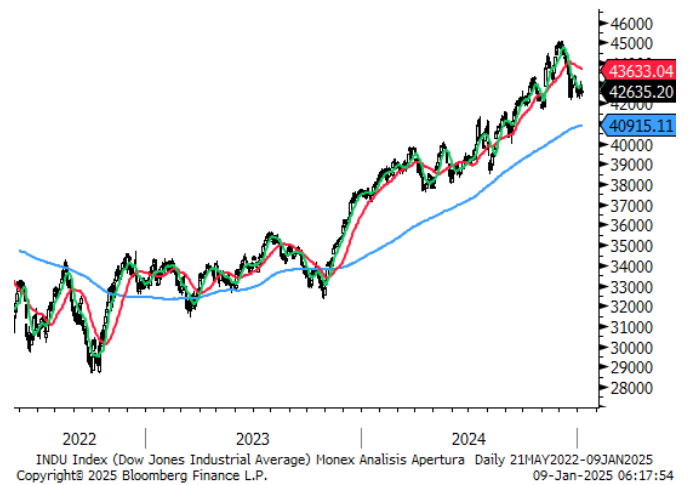
S&P/BMV IPC



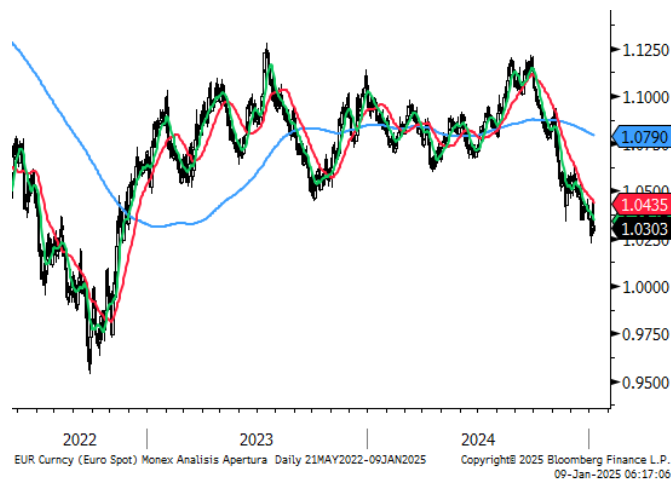
Índice Dólar



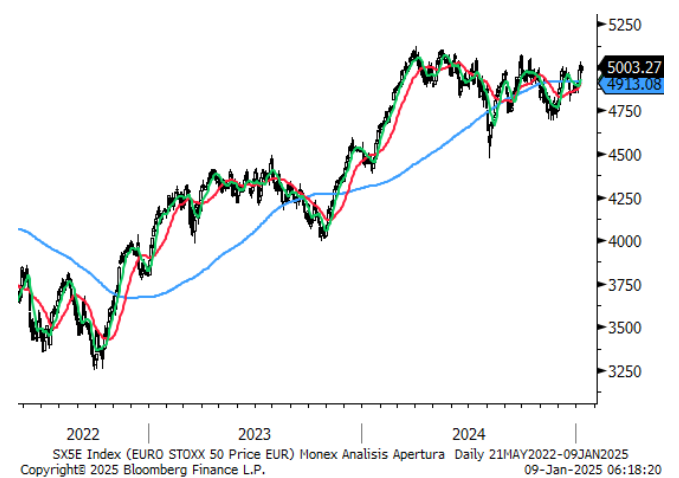
Dow Jones



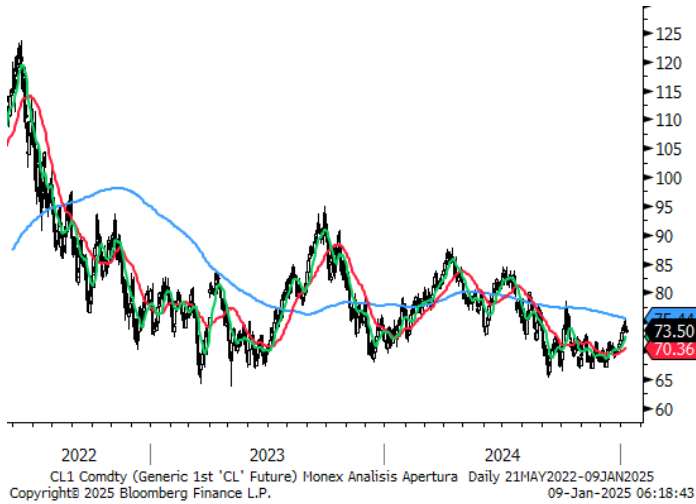
Dólar / Euro



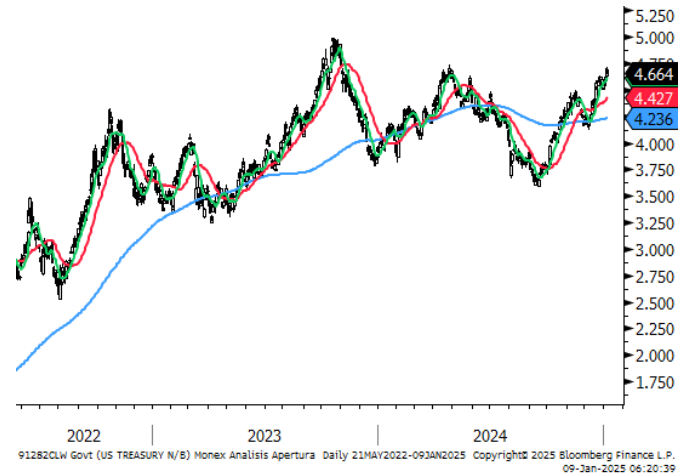
Euro Stoxx



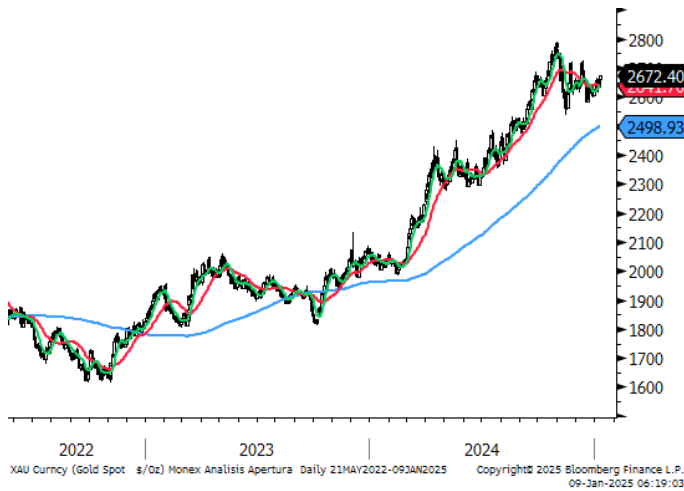
Petróleo WTI



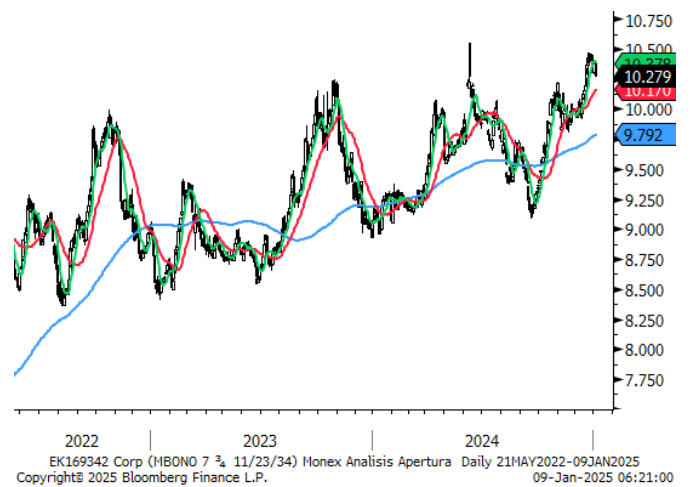
GT10



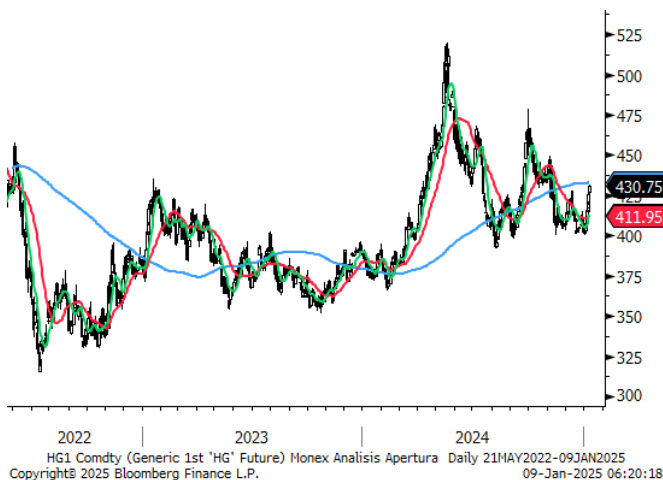
Oro



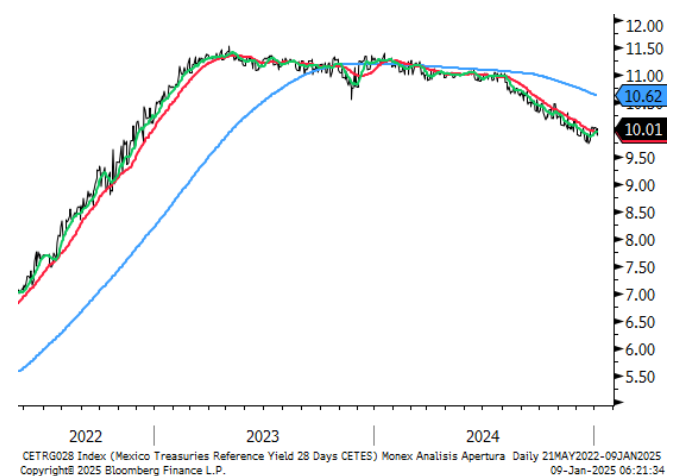
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.59	20.51	0.4%	20.37	1.1%	18.98	8.5%	53
Índice Dólar	109.10	109.11	0.0%	107.26	1.7%	104.67	4.2%	57
Dólar / Euro	1.03	1.03	-0.2%	1.05	-1.6%	1.08	-4.6%	42
Dólar / Libra Est.	1.22	1.23	-0.9%	1.26	-3.0%	1.28	-4.6%	33
Yen / Dólar	155.92	157.50	-1.0%	154.80	0.7%	152.81	2.0%	46
Real Bra. / Dólar	6.02	6.08	-1.1%	5.99	0.4%	5.57	8.0%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.44	0.0%	1.42	1.2%	1.38	4.1%	56
Yuan / Dólar	7.33	7.33	0.0%	7.27	0.8%	7.21	1.7%	75
Bitcoin/Dólar	98,967.20	95,613.71	3.5%	97,507.97	1.5%	74,145.71	33.5%	56
Índices								
S&P/BMV IPC	50,243	49,726	1.0%	50,367	-0.2%	53,005	-5.2%	55
Dow Jones	43,222	42,551	1.6%	43,482	-0.6%	40,974	5.5%	51
S&P 500	5,950	5,895	0.9%	5,958	-0.1%	5,582	6.6%	51
Nasdaq	19,511	19,385	0.7%	19,364	0.8%	17,818	9.5%	52
FTSE 100	8,357	8,262	1.1%	8,212	1.8%	8,219	1.7%	61
Dax	20,626	20,293	1.6%	19,803	4.2%	18,847	9.4%	71
Cac 40	7,628	7,453	2.3%	7,341	3.9%	7,600	0.4%	68
Ibex 35	11,861	11,789	0.6%	11,686	1.5%	11,357	4.4%	59
FTSE MIB	35,957	35,089	2.5%	34,236	5.0%	34,006	5.7%	73
Nikkei	38,573	39,383	-2.1%	39,018	-1.1%	38,673	-0.3%	44
Hang Seng	19,523	19,338	1.0%	19,768	-1.2%	18,635	4.8%	52
Bovespa	122,650	119,906	2.3%	125,165	-2.0%	127,644	-3.9%	50
Euro Stoxx 50	5,101	4,993	2.2%	4,884	4.5%	4,912	3.8%	70
Commodities								
Petr. WTI (barril)	79.08	76.10	3.9%	70.95	11.5%	75.33	5.0%	70
Oro (usd-onz)	2,705	2,669	1.4%	2,644	2.3%	2,508.00	7.8%	63
Plata (usd-onz)	30.64	30.11	1.8%	30.45	0.6%	29.99	2.2%	58
Cobre (usd-libra)	441.70	427.77	3.3%	416.30	6.1%	433.86	1.8%	77
Gas N. (usd/MMBtu)	4.12	3.79	8.7%	3.35	23.2%	2.58	59.5%	61
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	580	581	-0.2%	628	-7.6%	608	-4.5%	44
Edz* (Emerg. 3XBear)	189	191	-1.0%	176	7.6%	166	13.7%	53
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,297	3,090	6.7%	3,264	1.0%	2,395	37.6%	54
Faz* (Finan. 3X Bear)	122	131	-7.2%	124	-1.9%	158	-22.9%	46

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	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubio@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.