

Mercados cautelosos ante posibles aranceles

20 de febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría positivos, aunque, los futuros de los principales índices en EUA apuntan a una apertura ligeramente negativa, tras las amenazas del presidente Donald Trump, de extender los planes arancelarios a una serie de sectores. Además, de una posible retirada del apoyo a Ucrania y sus aliados europeos, después de un cambio de tono en las negociaciones, lo cual ha incrementado la incertidumbre en los mercados. A nivel local, se espera que la temporada de reportes corporativos se intensifique, al cierre de la sesión Tlevisa, Mega y Orbia presentarán sus resultados del 4T24.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es de mayor relevancia:
- Alemania:** La inflación al productor se mantuvo sin cambios durante enero en -0.1% mensual respecto al mes previo, por debajo del consenso del mercado de 0.6%.
- México:** Las ventas minoristas de diciembre presentaron una caída anual de -0.2% desde -1.9% anterior, ubicándose por encima de las expectativas de -1.7%.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las solicitudes iniciales por seguro de desempleo, esperando un ligero aumento a 214 mil vs la cifra previa de 213 mil. Adicionalmente, se espera el reporte del Índice Manufacturero de Filadelfia, pronosticando un retroceso a 19.4 desde 44.3 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.37, lo que implica una apreciación de 0.39% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.25% y una ganancia de 0.61% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por el resultado de las ventas minoristas locales y por un menor nerviosismo en los mercados, debido a los comentarios de Trump sobre un posible acuerdo comercial con China y probablemente se puedan evitar o suspender parte de los aranceles propuestos inicialmente.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.29%, tras evaluar los comentarios arancelarios de Trump.
- Euro:** Avanza 0.15%, considerando las cifras económicas en Alemania.
- Libra:** Se aprecia 0.23%, gracias al retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.23%, recuperando el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.57pb, para ubicarse en 4.52%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un avance de 6.29pb, para situarse en 9.91%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.60% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.51%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.26% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos en su mayoría positivos, destacando el avance del cobre y de la plata de 1.06% y 0.99% respectivamente.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	106.86	-0.29%
Peso / Dólar	20.37	-0.39%
Yen / Dólar	150.04	-0.94%
Franco Suizo / Dólar	0.90	-0.25%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	-0.15%
Dólar / Euro	1.04	0.15%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	0.23%
Bitcoin/Dólar	97,432.53	1.16%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.45	8.00
TIIE28	9.76	-1.01
Udibono 10a	5.29	-3.33
México 10a	9.91	6.29
Tbill 1M	4.31	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.52	-1.57
Japón 10a	1.44	1.10
Alemania 10a	2.55	-0.37
Reino Unido 10a	4.62	1.13
Francia 10a	3.28	-1.05
España 10a	3.16	-1.39
Brasil 10a	14.59	0.34
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,678	-1.24%
Hang Seng	22,577	-1.60%
Euro Stoxx 50	5,489	0.51%
Dax	22,509	0.34%
Cac 40	8,149	0.48%
Ibex 35	13,002	0.56%
FTSE 100	8,677	-0.41%
Ibex 35	13,002	0.56%
S&P/BMV IPC (Fut)	54,385	-0.91%
Dow Jones (Fut)	44,596	-0.26%
S&P 500 (Fut)	6,146	-0.28%
Nasdaq (Fut)	22,194	-0.26%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,948.26	0.51%
Plata (usd-onz)	33.02	0.99%
Cobre (usd-libra)	4.61	1.06%
Petr. WTI (barril)	72.33	0.11%
Petr. Brent (barril)	76.25	0.28%
Mezcla Mex. (barril)	68.54	0.69%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.22	-1.52%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

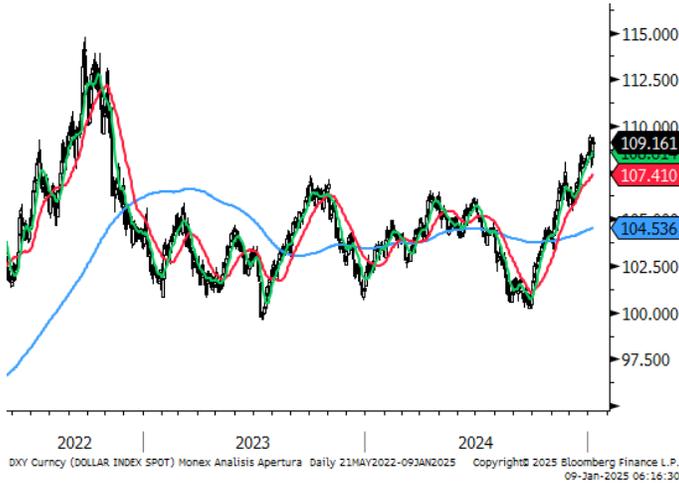
Peso / Dólar



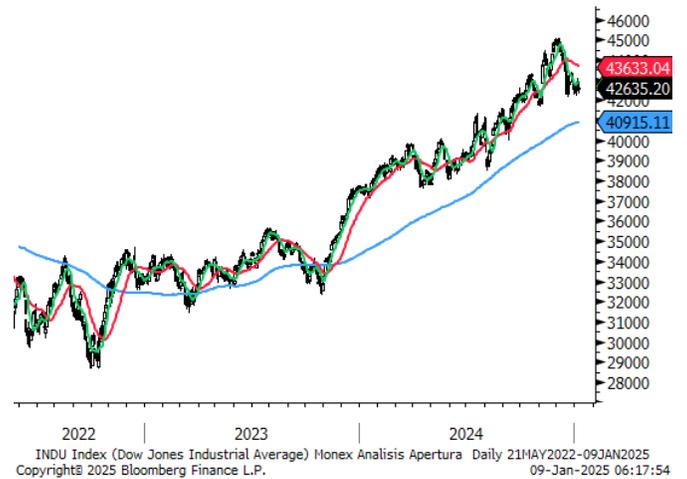
S&P/BMV IPC



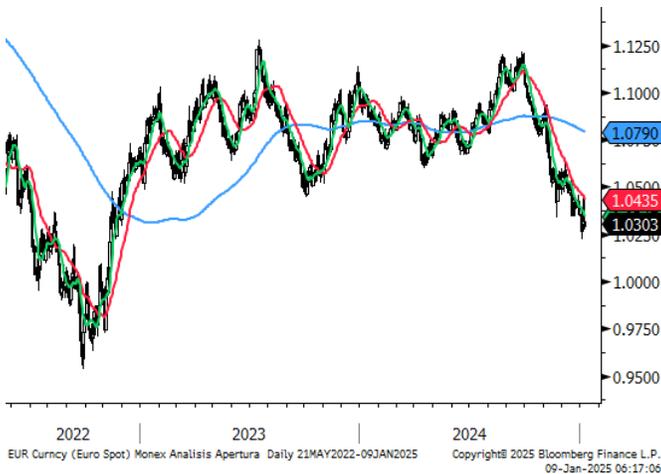
Índice Dólar



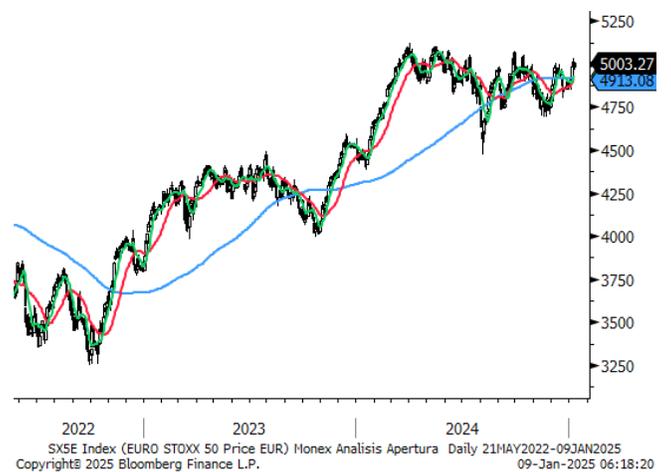
Dow Jones



Dólar / Euro



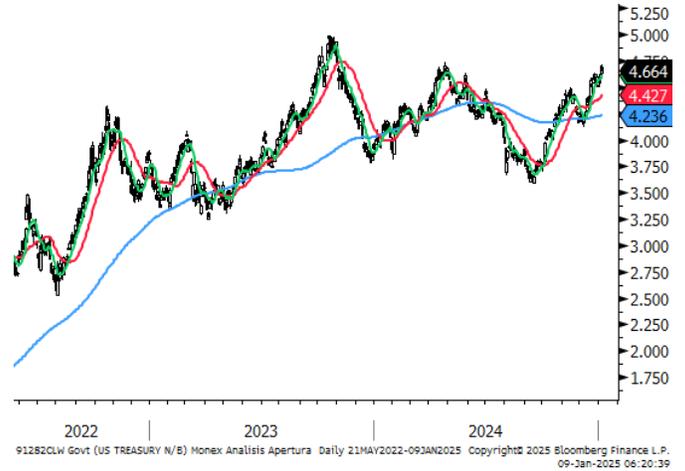
Euro Stoxx



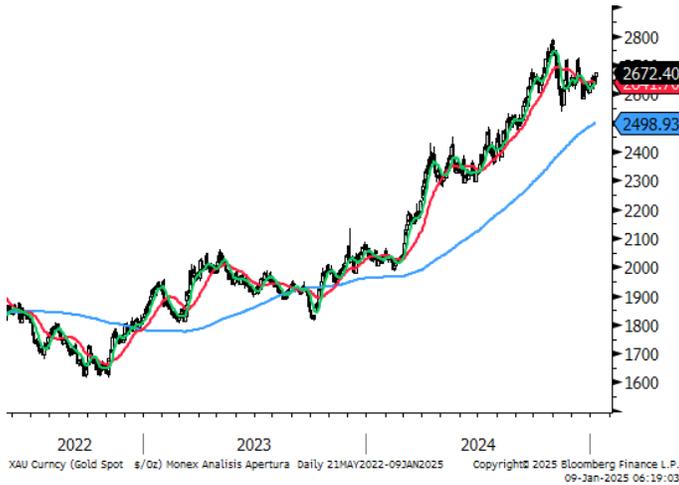
Petróleo WT1



GT10



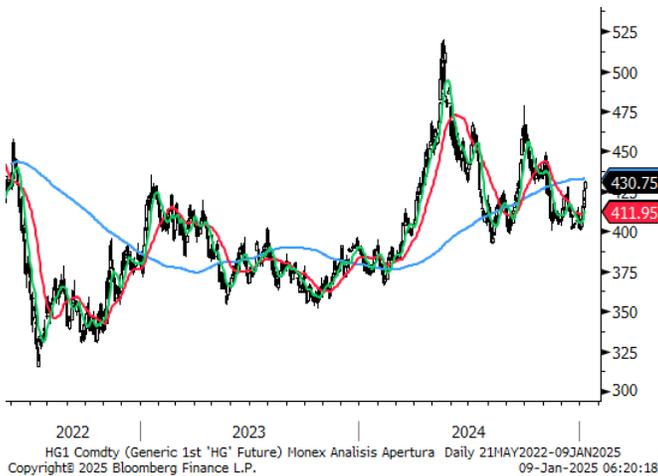
Oro



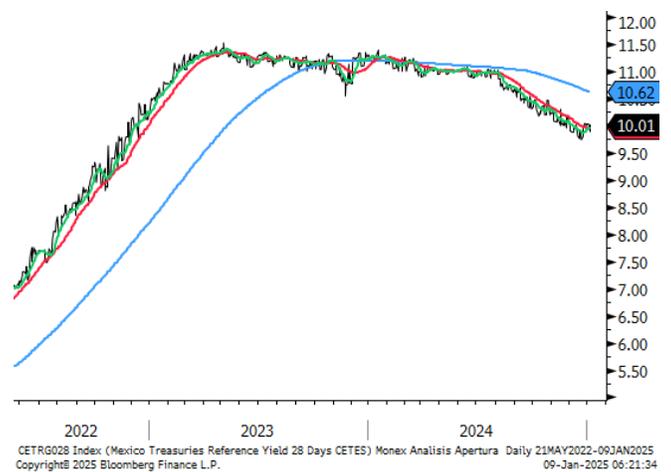
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.37	20.43	-0.3%	20.46	-0.5%	19.42	4.9%	45
Índice Dólar	106.87	107.40	-0.5%	108.08	-1.1%	104.94	1.8%	42
Dólar / Euro	1.04	1.04	0.2%	1.04	0.5%	1.07	-2.8%	54
Dólar / Libra Est.	1.26	1.25	0.7%	1.25	1.3%	1.28	-1.4%	60
Yen / Dólar	150.04	152.05	-1.3%	155.29	-3.4%	152.64	-1.7%	33
Real Bra. / Dólar	5.70	5.74	-0.6%	5.97	-4.5%	5.66	0.8%	32
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.42	-0.2%	1.43	-0.9%	1.39	2.3%	40
Yuan / Dólar	7.26	7.28	-0.3%	7.29	-0.4%	7.22	0.6%	43
Bitcoin/Dólar	97,426.43	96,807.99	0.6%	99,012.88	-1.6%	80,686.87	20.7%	48
Índices								
S&P/BMV IPC	54,097	53,704	0.7%	51,071	5.9%	52,439	3.2%	72
Dow Jones	44,628	44,580	0.1%	43,751	2.0%	41,672	7.1%	57
S&P 500	6,144	6,086	1.0%	6,011	2.2%	5,692	7.9%	60
Nasdaq	20,056	19,809	1.3%	19,685	1.9%	18,255	9.9%	57
FTSE 100	8,677	8,747	-0.8%	8,434	2.9%	8,293	4.6%	58
Dax	22,509	22,360	0.7%	21,010	7.1%	19,311	16.6%	68
Cac 40	8,149	8,105	0.5%	7,680	6.1%	7,589	7.4%	69
Ibex 35	13,002	12,907	0.7%	12,081	7.6%	11,554	12.5%	71
FTSE MIB	38,391	37,892	1.3%	35,807	7.2%	34,375	11.7%	78
Nikkei	38,678	39,052	-1.0%	39,231	-1.4%	38,674	0.0%	44
Hang Seng	22,577	22,136	2.0%	20,323	11.1%	19,111	18.1%	70
Bovespa	127,309	126,478	0.7%	123,598	3.0%	127,449	-0.1%	59
Euro Stoxx 50	5,489	5,448	0.8%	5,131	7.0%	4,955	10.8%	71
Commodities								
Petr. WTI (barril)	72.33	71.71	0.9%	72.65	-0.4%	74.09	-2.4%	51
Oro (usd-onz)	2,949	2,910	1.3%	2,740	7.6%	2,569.51	14.7%	75
Plata (usd-onz)	33.02	32.33	2.1%	30.78	7.3%	30.48	8.3%	70
Cobre (usd-libra)	461.10	462.70	-0.3%	429.87	7.3%	434.42	6.1%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	4.22	3.71	13.6%	3.63	16.2%	2.79	50.9%	62
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	695	667	4.2%	622	11.7%	625	11.2%	72
Edz* (Emerg. 3XBear)	156	163	-4.3%	177	-11.8%	166	-6.2%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,795	3,712	2.2%	3,380	12.3%	2,629	44.4%	64
Faz* (Finan. 3X Bear)	105	107	-1.7%	119	-11.9%	150	-29.8%	35

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.