

Mercados atentos a los resultados de Nvidia...

26 de febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, considerando una agenda económica ligera. Según diversas fuentes, China planea recapitalizar tres de sus mayores bancos en los próximos meses con al menos \$55 mil millones de dólares, buscando estimular su economía y anticiparse a los posibles efectos de los aranceles de Trump. En el plano corporativo, los inversionistas están atentos a la publicación de los resultados de Nvidia, cuyo desempeño podría marcar el rumbo de Wall Street, especialmente en el sector tecnológico, en un contexto donde la adopción de la IA ha mostrado un progreso irregular en los últimos meses.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- Alemania:** El indicador GfK de clima empresarial mostró una caída de -24.7 puntos de cara a marzo, superando las expectativas de -21.6 y a la lectura previa de -22.6.
- EUA:** A las 09:00 se publicarán las ventas de nuevas viviendas en enero, anticipando un total de 677 mil vs 698 mil previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.45, lo que implica una apreciación de 0.12% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.02% y una pérdida de -0.90% respecto al mes previo). Hoy, el peso se suma al 26% de las divisas emergentes que se aprecia frente al dólar, mientras recorta el retroceso de la sesión previa y espera novedades sobre la posible aplicación de aranceles de EUA a México.
- Índice Dólar:** Avanza 0.18%, tras evaluar la aprobación del plan de recortes de impuestos de Trump.
- Euro:** Retrocede -0.25%, considerando los débiles datos económicos en Alemania.
- Libra:** Se deprecia -0.15%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.50%, recuperando el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 1.33 pb, para ubicarse en 4.31%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un retroceso de -11.64 pb, para situarse en 9.61%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 3.27% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un aumento de 1.24%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.70% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre (+3.64%) y el retroceso del gas natural (-0.81%).

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	106.50	0.18%
Peso / Dólar	20.45	-0.12%
Yen / Dólar	149.54	0.34%
Franco Suizo / Dólar	0.90	0.30%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	0.22%
Dólar / Euro	1.05	-0.25%
Dólar / Libra Esterlina	1.27	-0.11%
Bitcoin/Dólar	88,262.57	-0.50%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.44	-4.00
TIIE28	9.75	-3.02
Udibono 10a	5.33	3.39
México 10a	9.61	-11.64
Tbill 1M	4.28	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.31	1.33
Japón 10a	1.36	-0.55
Alemania 10a	2.43	-2.50
Reino Unido 10a	4.48	-2.93
Francia 10a	3.15	-4.09
España 10a	3.05	-3.47
Brasil 10a	14.89	10.27
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,142	-0.25%
Hang Seng	23,788	3.27%
Euro Stoxx 50	5,515	1.24%
Dax	22,736	1.45%
Cac 40	8,145	1.17%
Ibex 35	13,267	1.14%
FTSE 100	8,720	0.59%
Ibex 35	13,267	1.14%
S&P/BMV IPC (Fut)	53,458	-0.85%
Dow Jones (Fut)	43,811	0.28%
S&P 500 (Fut)	5,998	0.47%
Nasdaq (Fut)	21,298	0.70%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,914.08	-0.03%
Plata (usd-onz)	31.77	0.10%
Cobre (usd-libra)	4.64	3.64%
Petr. WTI (barril)	68.89	-0.06%
Petr. Brent (barril)	72.92	-0.14%
Mezcla Mex. (barril)	65.60	-2.29%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.14	-0.81%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

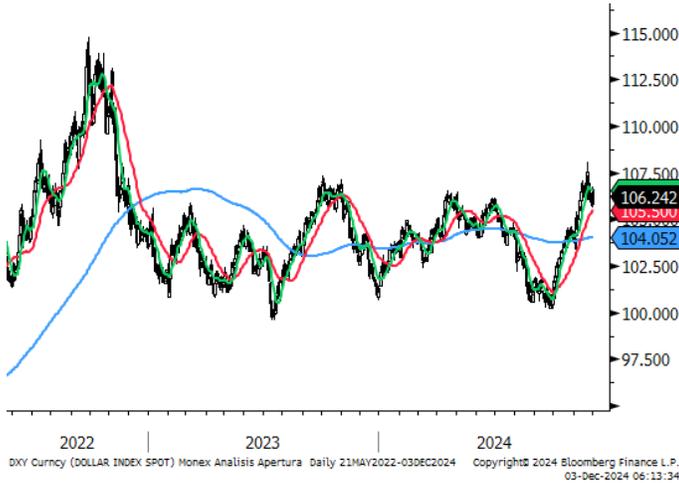
Peso / Dólar



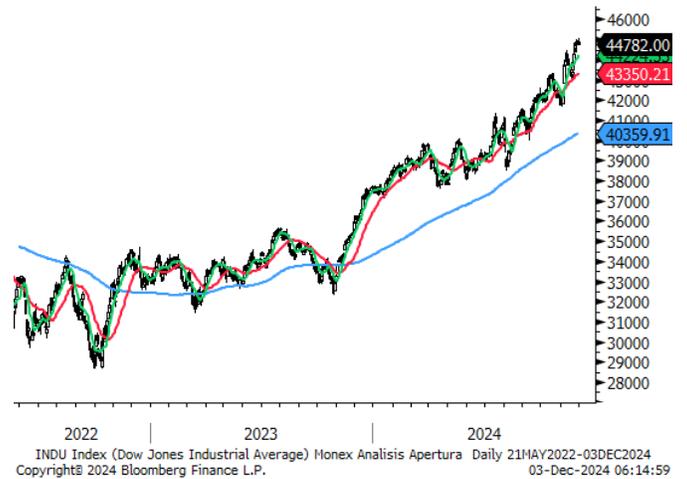
S&P/BMV IPC



Índice Dólar



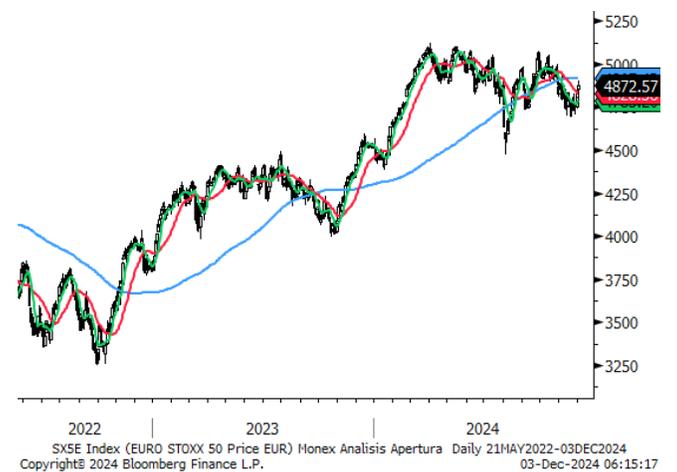
Dow Jones



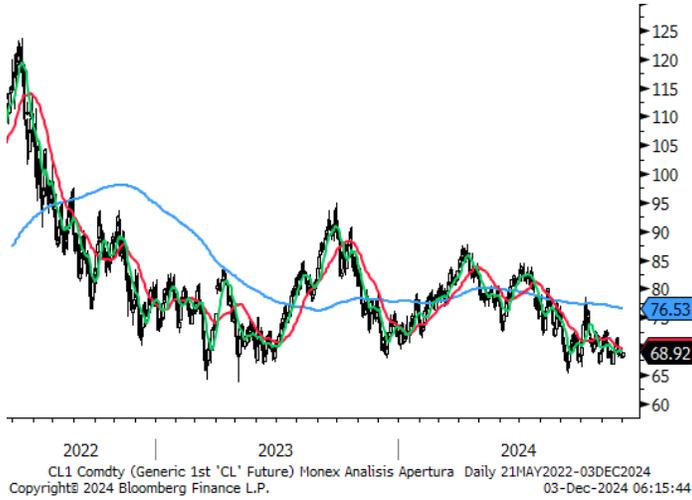
Dólar / Euro



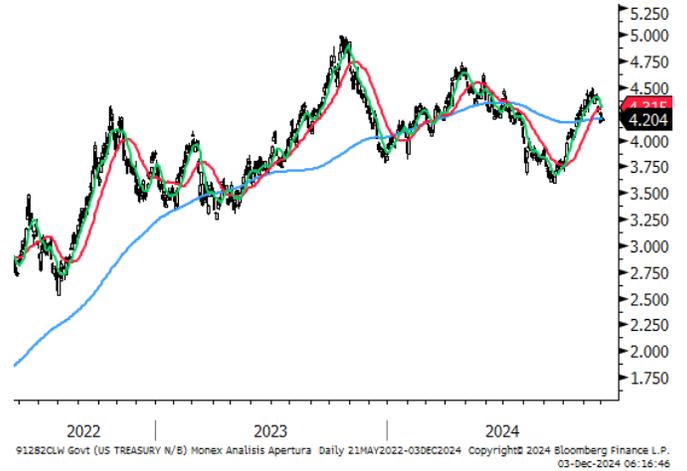
Euro Stoxx



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	20.45	20.38	0.3%	20.48	-0.1%	19.50	4.9%	51
Índice Dólar	106.51	106.72	-0.2%	108.04	-1.4%	104.98	1.5%	40
Dólar / Euro	1.05	1.05	0.1%	1.04	1.0%	1.07	-2.3%	57
Dólar / Libra Est.	1.27	1.26	0.2%	1.25	1.5%	1.28	-1.1%	60
Yen / Dólar	149.57	150.74	-0.8%	154.92	-3.5%	152.50	-1.9%	34
Real Bra. / Dólar	5.75	5.73	0.4%	5.95	-3.4%	5.67	1.4%	41
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.42	0.8%	1.43	0.0%	1.39	3.1%	55
Yuan / Dólar	7.26	7.26	0.0%	7.29	-0.4%	7.22	0.6%	41
Bitcoin/Dólar	88,249.62	94,454.90	-6.6%	98,393.59	-10.3%	81,746.56	8.0%	34
Índices								
S&P/BMV IPC	53,050	53,997	-1.8%	51,243	3.5%	52,364	1.3%	54
Dow Jones	43,621	44,209	-1.3%	43,683	-0.1%	41,772	4.4%	45
S&P 500	5,955	6,069	-1.9%	6,007	-0.9%	5,709	4.3%	42
Nasdaq	19,026	19,716	-3.5%	19,661	-3.2%	18,321	3.9%	37
FTSE 100	8,719	8,711	0.1%	8,464	3.0%	8,298	5.1%	61
Dax	22,736	22,538	0.9%	21,174	7.4%	19,384	17.3%	70
Cac 40	8,145	8,141	0.0%	7,735	5.3%	7,587	7.4%	64
Ibex 35	13,266	13,030	1.8%	12,182	8.9%	11,589	14.5%	76
FTSE MIB	39,086	38,406	1.8%	36,127	8.2%	34,453	13.4%	81
Nikkei	38,142	38,902	-2.0%	39,181	-2.7%	38,676	-1.4%	38
Hang Seng	23,788	22,919	3.8%	20,592	15.5%	19,218	23.8%	75
Bovespa	125,980	126,795	-0.6%	123,501	2.0%	127,407	-1.1%	53
Euro Stoxx 50	5,515	5,486	0.5%	5,171	6.6%	4,963	11.1%	71
Commodities								
Petr. WTI (barril)	68.91	70.90	-2.8%	72.69	-5.2%	73.91	-6.8%	38
Oro (usd-onz)	2,914	2,923	-0.3%	2,760	5.6%	2,580.03	12.9%	64
Plata (usd-onz)	31.76	32.36	-1.9%	30.87	2.9%	30.51	4.1%	50
Cobre (usd-libra)	464.45	461.14	0.7%	432.56	7.4%	434.30	6.9%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	4.14	3.99	3.8%	3.69	12.1%	2.83	46.2%	60
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	679	685	-0.9%	625	8.6%	628	8.1%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	159	157	1.0%	176	-9.8%	166	-4.4%	42
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,502	3,638	-3.7%	3,394	3.2%	2,664	31.5%	49
Faz* (Finan. 3X Bear)	112	108	3.5%	119	-5.5%	148	-24.5%	50

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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.