

Mercados accionarios mixtos...

27 de febrero de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, por un lado las bolsas en Europa resienten las amenazas de Donald Trump de imponer aranceles de 25.0% a las importaciones, rezagando al sector automotriz de la región. Por otro lado, los futuros en EUA anticipan una apertura positiva después de los resultados de Nvidia que tranquilizaron a los inversionistas sobre las perspectivas de la demanda de chips de IA. A nivel local, la temporada de reportes corporativos se acerca a su fin, para el día de hoy se espera una gran cantidad de resultados de las empresas, destacando a Bimbo y Femsa.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es de mayor relevancia:
- España:** La inflación preliminar de febrero aumentó a 3.0% desde 2-9% previo, alineándose con las expectativas del mercado.
- México:** La tasa de desempleo de enero fue de 2.7% frente al 2.4% previo. Por otro lado, la balanza comercial mostró un déficit de -4.55B de pesos durante enero, cayendo desde el superávit de 2.567B del mes anterior.
- EUA:** A las 07:30 se publicará la segunda revisión del PIB del 4T-24, anticipando una lectura de 2.3%, en línea con la estimación anterior, pero disminuyendo desde el 3.1% anterior. También se espera conocer las solicitudes iniciales por seguro de desempleo, apuntando a un aumento a 222 mil desde 219 mil previas.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad mixta y ahora cotiza en \$20.42, lo que implica una apreciación de 0.01% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.44% y una ganancia de 1.36% respecto al mes previo). Hoy, el peso revierte el avance observado durante la madrugada, alineándose con la tendencia alcista del dólar y considera también el repunte de la tasa de desempleo local. Los operadores también consideran los comentarios que realizó Trump ayer, respecto a una extensión en la pausa arancelaria para México y Canadá hasta el 2 de abril, lo que creó una ventana de apreciación para nuestra moneda.
- Índice Dólar:** Avanza 0.20%, previo a conocer las cifras del PIB.
- Euro:** Retrocede -0.05%, afectado por las expectativas arancelarias a la Eurozona.
- Libra:** Se aprecia 0.02%, a la espera de la reunión entre el primer ministro y Trump.
- Bitcoin:** Sube 2.05%, recuperando el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un incremento de 4.19pb, para ubicarse en 4.30%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -8.40pb, para situarse en 9.52%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.29% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.58%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.84% del Nasdaq.

Commodities

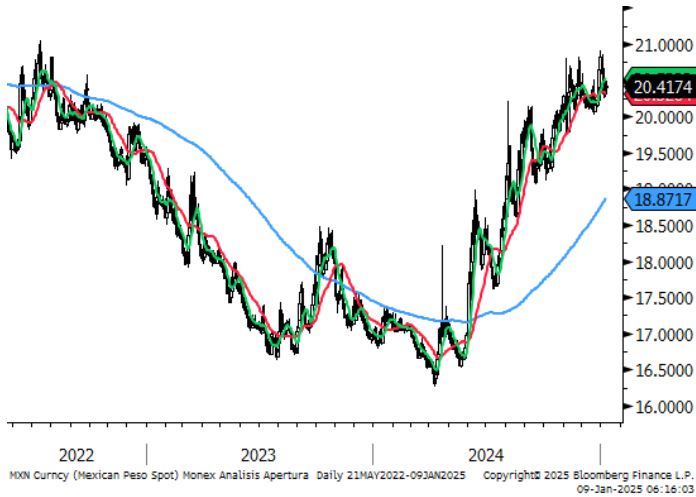
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del petróleo WTI y el cobre de 0.86% y 0.68% respectivamente.

Mercados a la Apertura

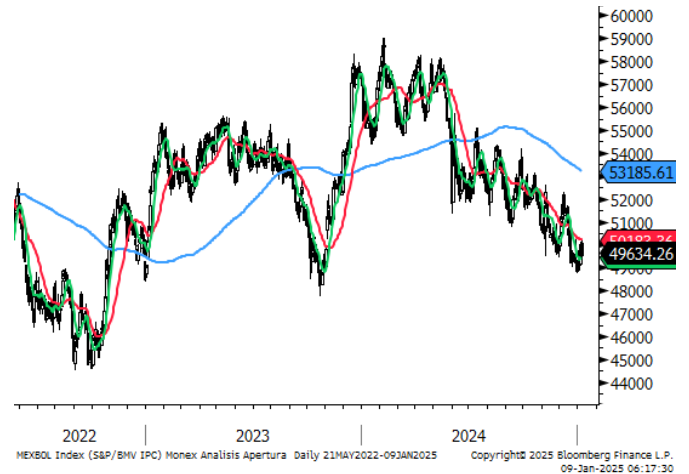
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	106.63	0.20%
Peso / Dólar	20.42	-0.01%
Yen / Dólar	149.68	0.39%
Franco Suizo / Dólar	0.90	0.32%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	0.03%
Dólar / Euro	1.05	-0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.27	0.02%
Bitcoin/Dólar	86,201.89	2.05%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.45	1.00
TIIE28	9.75	0.00
Udibono 10a	5.31	-1.83
México 10a	9.52	-8.40
Tbill 1M	4.28	-0.31
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.30	4.19
Japón 10a	1.40	3.50
Alemania 10a	2.45	1.42
Reino Unido 10a	4.52	1.65
Francia 10a	3.17	2.12
España 10a	3.07	2.47
Brasil 10a	15.06	-2.50
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,256	0.30%
Hang Seng	23,718	-0.29%
Euro Stoxx 50	5,496	-0.58%
Dax	22,667	-0.56%
Cac 40	8,123	-0.26%
Ibex 35	13,302	-0.23%
FTSE 100	8,763	0.36%
Ibex 35	13,302	-0.23%
S&P/BMV IPC (Fut)	53,498	0.07%
Dow Jones (Fut)	43,651	0.33%
S&P 500 (Fut)	6,011	0.68%
Nasdaq (Fut)	21,364	0.84%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,887.44	-0.99%
Plata (usd-onz)	31.84	-0.06%
Cobre (usd-libra)	4.57	0.68%
Petr. WTI (barril)	69.21	0.86%
Petr. Brent (barril)	73.20	0.92%
Mezcla Mex. (barril)	64.90	-1.07%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.95	-0.15%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

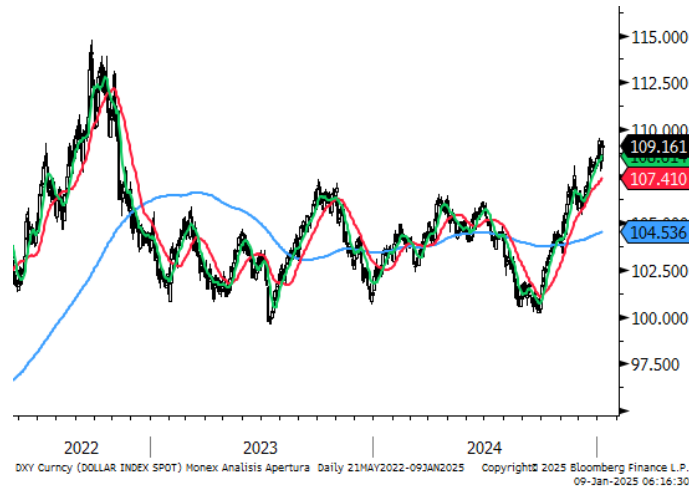
Peso / Dólar



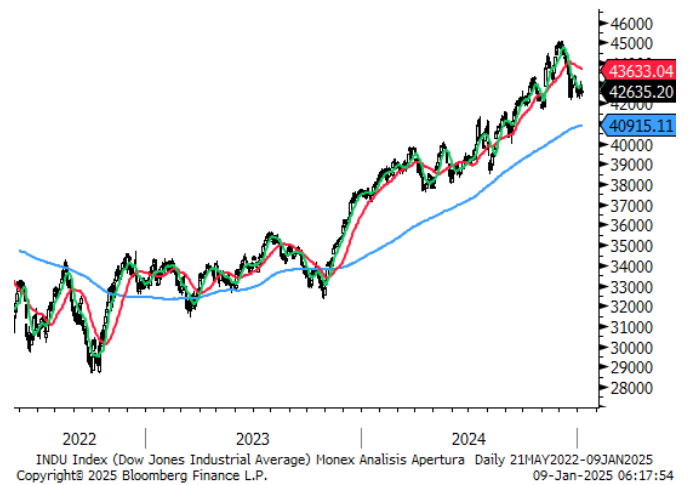
S&P/BMV IPC



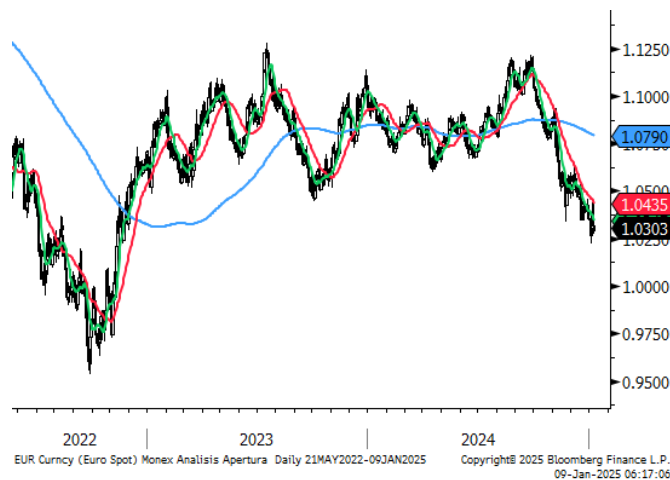
Índice Dólar



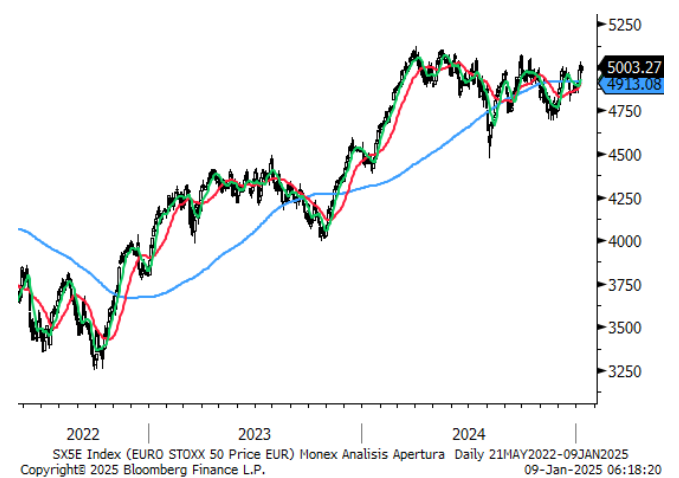
Dow Jones



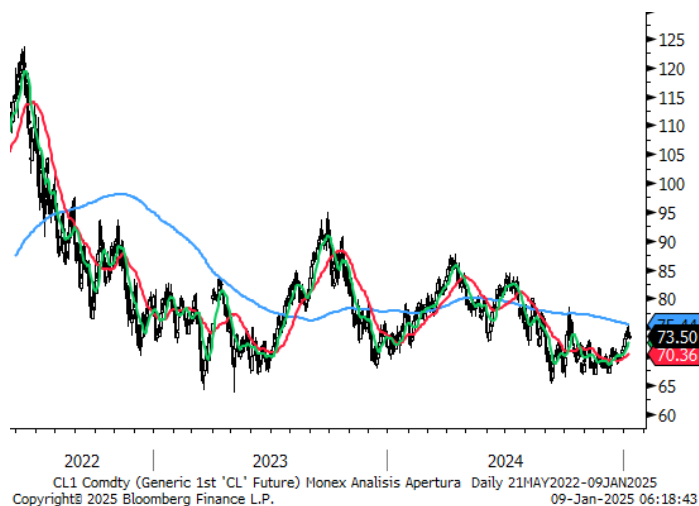
Dólar / Euro



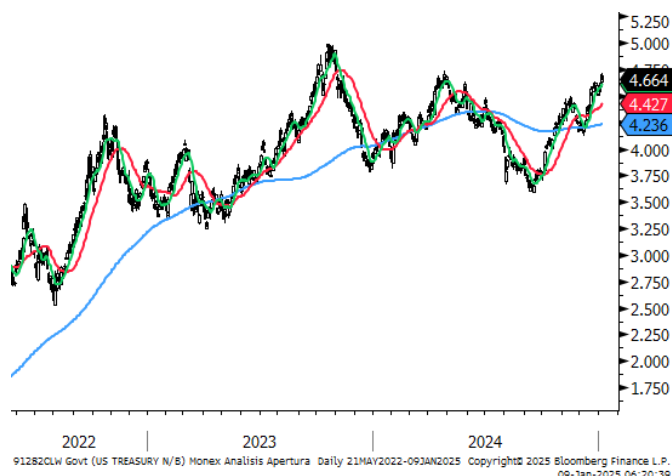
Euro Stoxx



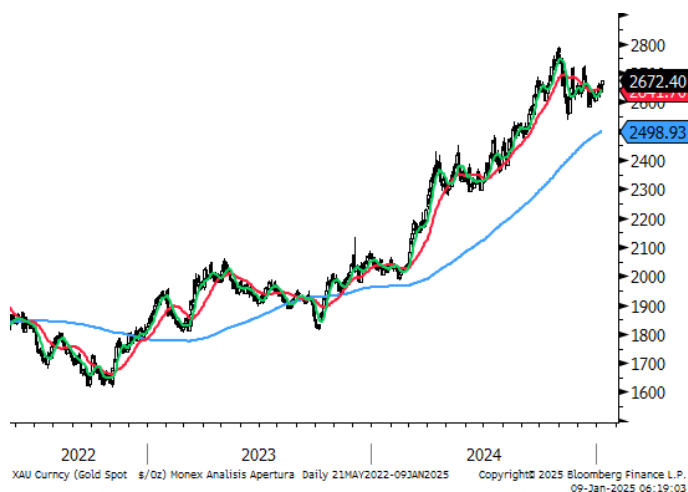
Petróleo WTI



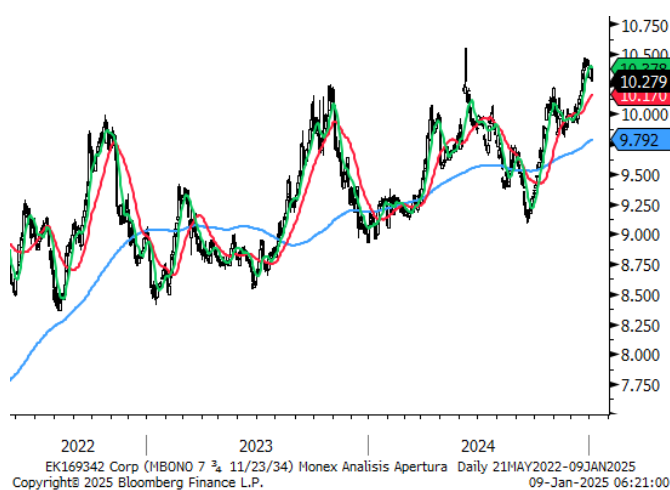
GT10



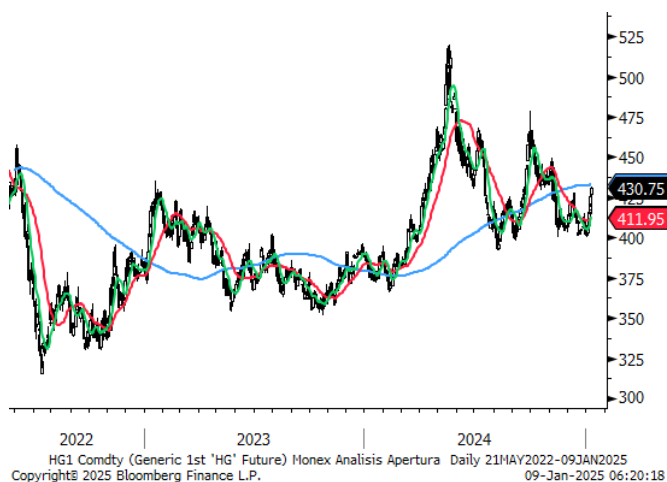
Oro



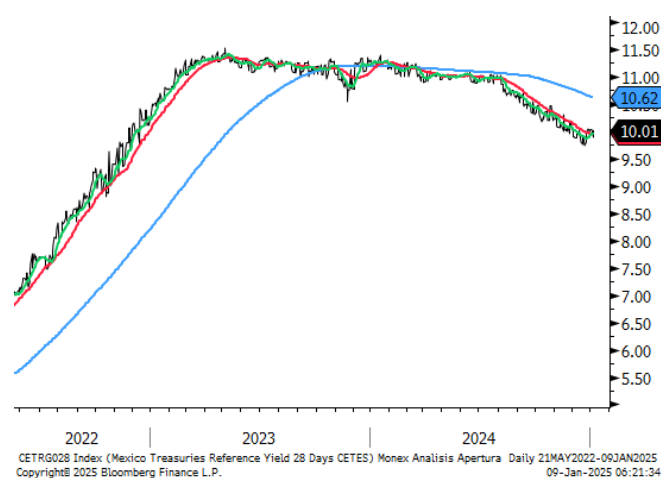
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.42	20.38	0.2%	20.48	-0.3%	19.52	4.6%	50
Índice Dólar	106.63	106.64	0.0%	108.03	-1.3%	104.99	1.6%	42
Dólar / Euro	1.05	1.05	0.0%	1.04	0.9%	1.07	-2.3%	56
Dólar / Libra Est.	1.27	1.26	0.3%	1.25	1.7%	1.28	-0.9%	62
Yen / Dólar	149.67	150.38	-0.5%	154.75	-3.3%	152.46	-1.8%	35
Real Bra. / Dólar	5.82	5.74	1.4%	5.95	-2.2%	5.68	2.5%	49
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.42	0.7%	1.43	0.0%	1.39	3.1%	54
Yuan / Dólar	7.27	7.26	0.1%	7.29	-0.3%	7.22	0.7%	45
Bitcoin/Dólar	86,203.14	93,055.49	-7.4%	98,152.91	-12.2%	81,866.08	5.3%	34
Índices								
S&P/BMV IPC	53,297	53,920	-1.2%	51,276	3.9%	52,342	1.8%	57
Dow Jones	43,433	44,093	-1.5%	43,669	-0.5%	41,794	3.9%	42
S&P 500	5,956	6,058	-1.7%	6,004	-0.8%	5,713	4.3%	42
Nasdaq	19,075	19,659	-3.0%	19,642	-2.9%	18,335	4.0%	38
FTSE 100	8,763	8,712	0.6%	8,475	3.4%	8,300	5.6%	65
Dax	22,669	22,549	0.5%	21,220	6.8%	19,404	16.8%	67
Cac 40	8,123	8,137	-0.2%	7,751	4.8%	7,586	7.1%	62
Ibex 35	13,302	13,073	1.8%	12,214	8.9%	11,599	14.7%	75
FTSE MIB	38,817	38,511	0.8%	36,209	7.2%	34,471	12.6%	72
Nikkei	38,256	38,831	-1.5%	39,158	-2.3%	38,676	-1.1%	40
Hang Seng	23,718	23,109	2.6%	20,664	14.8%	19,244	23.2%	74
Bovespa	124,769	126,834	-1.6%	123,476	1.0%	127,390	-2.1%	48
Euro Stoxx 50	5,496	5,487	0.2%	5,183	6.1%	4,965	10.7%	66
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.46	70.68	-1.7%	72.65	-4.4%	73.87	-6.0%	41
Oro (usd-onz)	2,887	2,919	-1.1%	2,765	4.4%	2,582.38	11.8%	57
Plata (usd-onz)	31.84	32.32	-1.5%	30.90	3.1%	30.51	4.4%	51
Cobre (usd-libra)	457.10	458.76	-0.4%	433.20	5.5%	434.19	5.3%	57
Gas N. (usd/MMBtu)	3.95	4.01	-1.3%	3.70	6.8%	2.84	39.2%	55
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	693	688	0.7%	626	10.7%	629	10.2%	63
Edz* (Emerg. 3XBear)	156	156	-0.3%	176	-11.4%	166	-6.2%	39
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,495	3,625	-3.6%	3,399	2.8%	2,673	30.8%	49
Faz* (Finan. 3X Bear)	113	108	3.8%	118	-5.0%	148	-24.0%	51

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	amauring@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.