

Black Friday, clave para el consumo en EUA

29 de noviembre de 2024

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de conocer datos económicos poco alentadores en Europa, y a la espera de cifras sobre el consumo americano en el Black Friday. Semanas previas, diversas empresas de autoservicio/departamentales en EUA mostraron preocupación ante diversos retos en sus inventarios. En el plano político, la reciente elección de Trump sobre su secretario del Tesoro ha generado cierto optimismo, aspecto que se suma al diálogo con México. Será clave evaluar noticias comerciales en las próximas semanas.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es algo ligera.
- Eurozona:** La inflación anual de noviembre se registró en 2.3%, en línea con las expectativas del mercado, frente al resultado de 2.0% del mes previo.
- Alemania:** La tasa de desempleo de noviembre se mantuvo en 6.1% desde octubre, alineándose con el pronóstico del mercado. Las ventas minoristas de octubre cayeron a -1.5% mensual vs 1.2% anterior, incumpliendo con el estimado de -0.5%.
- Canadá:** A las 07:30 se publicará el PIB del 3T-24, para el cual se estima un crecimiento de 1.0% trimestral anualizado, muy por debajo del dato anterior en 2.1%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo bajista y ahora cotiza en \$20.39, lo que implica una apreciación de 0.17% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.20% y una pérdida de -1.91% respecto al mes previo). Hoy, el peso presenta volatilidad después de evaluar la aprobación de la reforma constitucional que extingue organismos autónomos, aunque mantiene una pendiente alcista por un menor nerviosismo en torno a una posible guerra comercial con EUA y gracias al retroceso del dólar.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.10%, afectado por el fortalecimiento de sus contrapartes.
- Euro:** Avanza 0.09%, considerando los datos económicos en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.09%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 2.46%, recuperando el apetito de los inversionistas

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -5.43pb, para ubicarse en 4.21%.
- El Bono a 10 años de México**, sin cambios, para situarse en 10.01%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.37% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.24%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance de 0.38% del Dow Jones.

Commodities

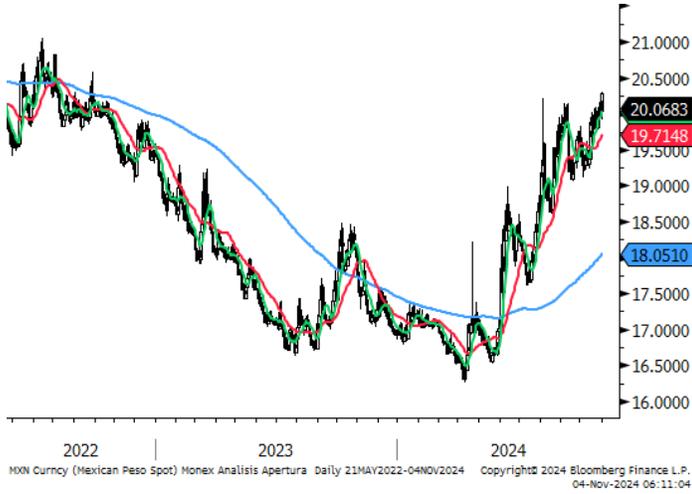
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance de la plata y del oro de 1.65% y 0.84% respectivamente.

Mercados a la Apertura

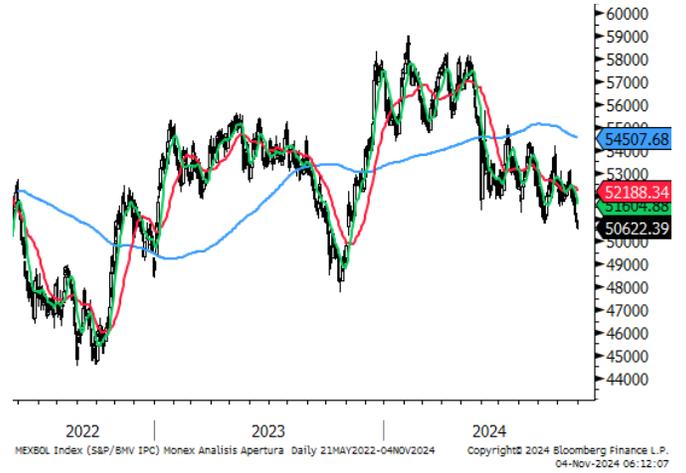
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	105.94	-0.10%
Peso / Dólar	20.39	-0.17%
Yen / Dólar	150.04	-1.00%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	-0.09%
Dólar / Euro	1.06	0.09%
Dólar / Libra Esterlina	1.27	0.09%
Bitcoin/Dólar	97,472.00	2.46%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	10.20	5.00
TIIE28	10.48	-0.87
Udibono 10a	5.14	-1.11
México 10a	10.01	0.0
Tbill 1M	4.61	-0.95
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.21	-5.43
Japón 10a	1.04	-1.10
Alemania 10a	2.11	-1.95
Reino Unido 10a	4.23	-4.48
Francia 10a	2.94	-0.85
España 10a	2.82	-1.97
Brasil 10a	13.52	-2.98
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,208	-0.37%
Hang Seng	19,424	0.29%
Euro Stoxx 50	4,770	0.24%
Dax	19,489	0.33%
Cac 40	7,203	0.33%
Ibex 35	11,612	0.01%
FTSE 100	8,283	0.02%
Ibex 35	11,612	0.01%
S&P/BMV IPC (Fut)	50,054	-0.09%
Dow Jones (Fut)	44,999	0.38%
S&P 500 (Fut)	6,033	0.29%
Nasdaq (Fut)	20,879	0.32%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,660.19	0.84%
Plata (usd-onz)	30.72	1.65%
Cobre (usd-libra)	4.08	0.26%
Petr. WTI (barril)	68.38	-0.49%
Petr. Brent (barril)	72.70	-0.79%
Mezcla Mex. (barril)	64.31	-0.05%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.30	2.97%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

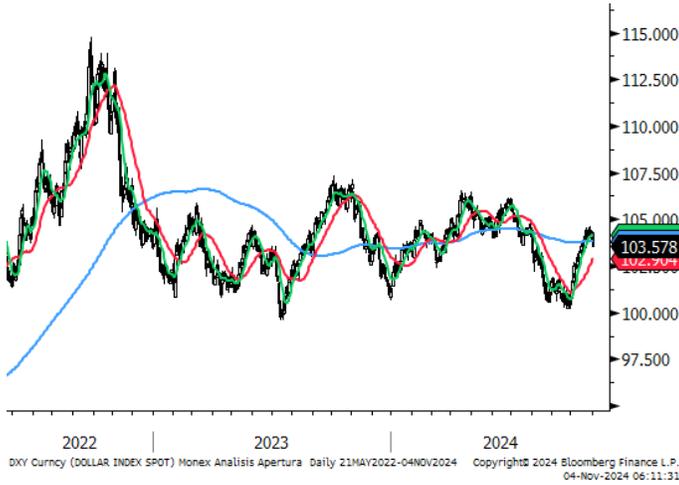
Peso / Dólar



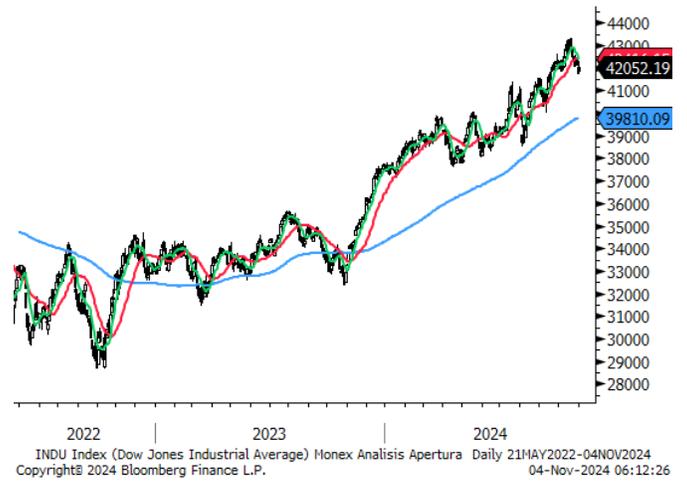
S&P/BMV IPC



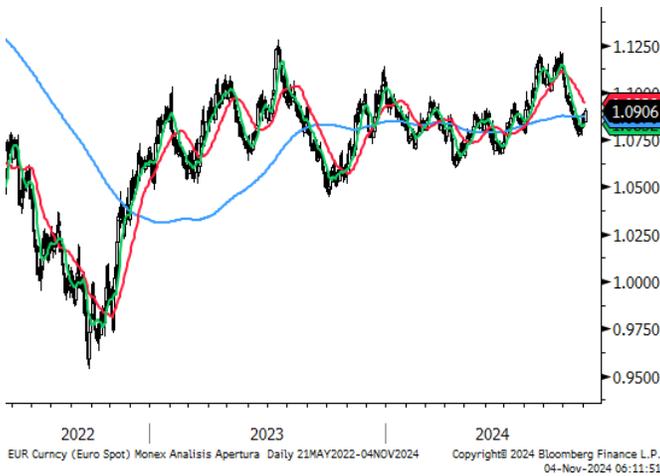
Índice Dólar



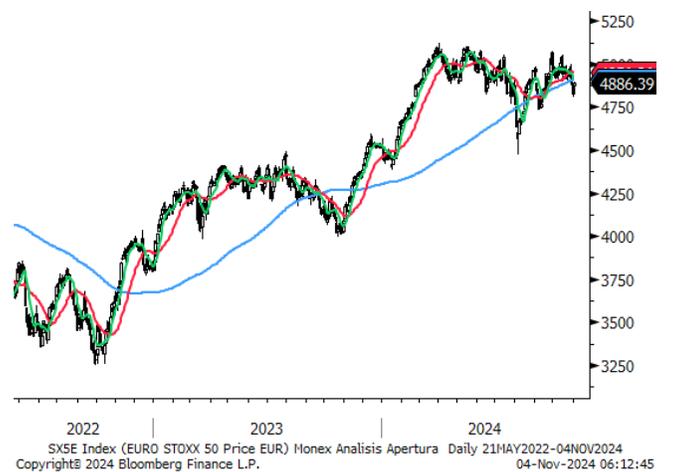
Dow Jones



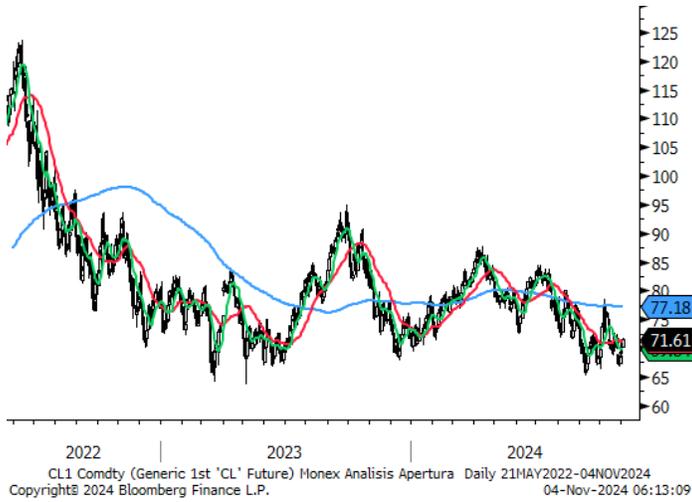
Dólar / Euro



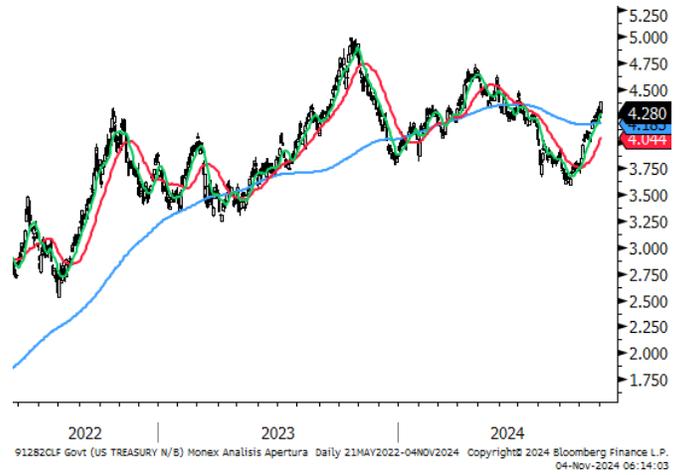
Euro Stoxx



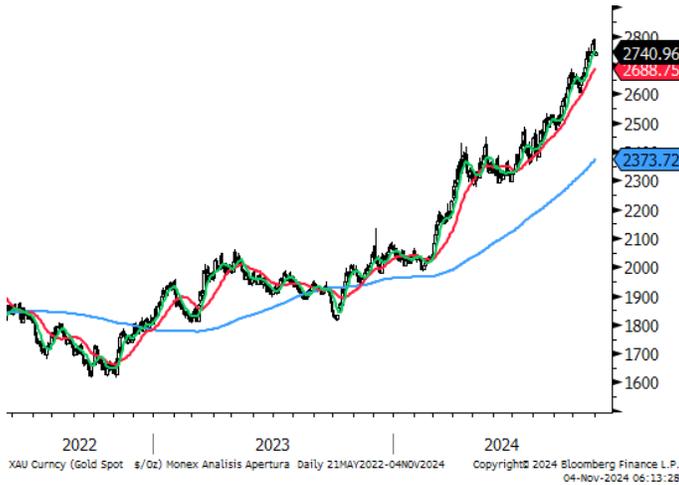
Petróleo WT1



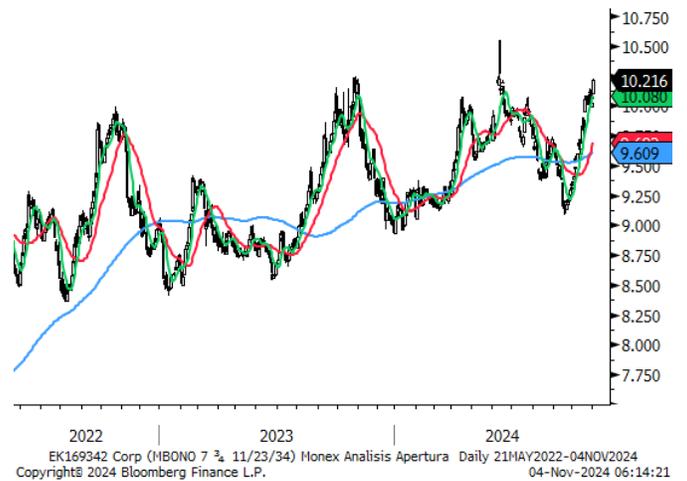
GT10



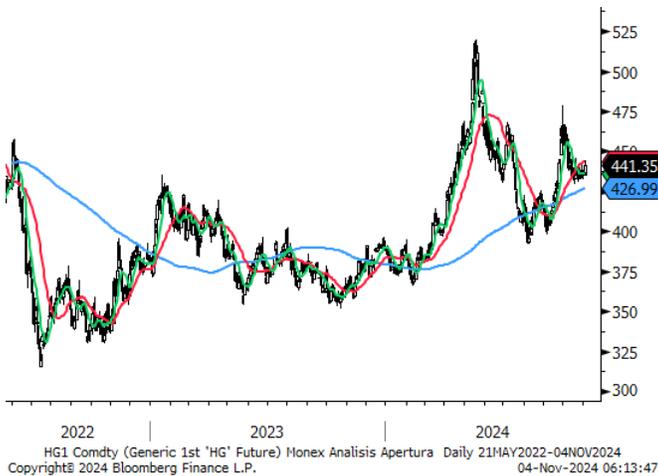
Oro



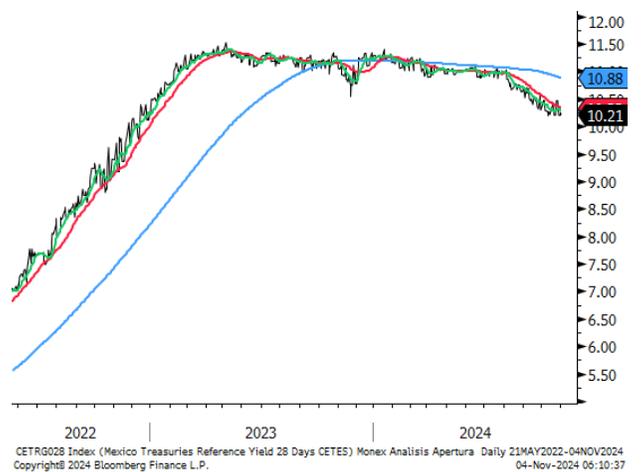
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.39	20.38	0.1%	19.94	2.3%	18.36	11.1%	56
Índice Dólar	105.94	106.56	-0.6%	104.07	1.8%	104.03	1.8%	54
Dólar / Euro	1.06	1.05	0.3%	1.08	-2.3%	1.09	-2.7%	42
Dólar / Libra Est.	1.27	1.26	0.5%	1.30	-2.0%	1.28	-0.9%	44
Yen / Dólar	150.04	153.41	-2.2%	150.72	-0.5%	152.00	-1.3%	39
Real Bra. / Dólar	6.01	5.85	2.8%	5.67	6.1%	5.39	11.5%	77
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.40	0.0%	1.38	1.4%	1.37	2.3%	58
Yuan / Dólar	7.24	7.24	0.0%	7.14	1.4%	7.19	0.7%	68
Bitcoin/Dólar	97,472.00	96,145.75	1.4%	78,331.69	24.4%	66,694.16	46.1%	67
Índices								
S&P/BMV IPC	49,941	50,168	-0.5%	51,674	-3.4%	53,952	-7.4%	37
Dow Jones	44,722	43,975	1.7%	42,879	4.3%	40,297	11.0%	67
S&P 500	5,999	5,947	0.9%	5,833	2.9%	5,450	10.1%	62
Nasdaq	19,060	18,980	0.4%	18,517	2.9%	17,273	10.3%	57
FTSE 100	8,283	8,209	0.9%	8,223	0.7%	8,142	1.7%	60
Dax	19,489	19,260	1.2%	19,267	1.2%	18,510	5.3%	57
Cac 40	7,203	7,215	-0.2%	7,439	-3.2%	7,705	-6.5%	41
Ibex 35	11,612	11,625	-0.1%	11,722	-0.9%	11,168	4.0%	49
FTSE MIB	33,272	33,332	-0.2%	34,089	-2.4%	33,849	-1.7%	43
Nikkei	38,208	38,321	-0.3%	38,624	-1.1%	38,638	-1.1%	45
Hang Seng	19,424	19,448	-0.1%	20,254	-4.1%	18,129	7.1%	41
Bovespa	124,610	127,878	-2.6%	130,230	-4.3%	128,473	-3.0%	34
Euro Stoxx 50	4,770	4,764	0.1%	4,886	-2.4%	4,917	-3.0%	44
Commodities								
Petr. WTI (barril)	68.38	69.06	-1.0%	70.50	-3.0%	76.63	-10.8%	44
Oro (usd-onz)	2,660	2,647	0.5%	2,669	-0.3%	2,432.25	9.4%	53
Plata (usd-onz)	30.72	30.72	0.0%	31.76	-3.3%	29.11	5.5%	49
Cobre (usd-libra)	407.75	409.87	-0.5%	433.37	-5.9%	430.31	-5.2%	39
Gas N. (usd/MMBtu)	3.30	3.18	3.9%	2.75	20.0%	2.30	43.6%	60
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	610	626	-2.6%	700	-12.8%	591	3.2%	33
Edz* (Emerg. 3XBear)	179	178	0.7%	156	15.0%	166	7.7%	63
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,736	3,539	5.6%	2,936	27.2%	2,162	72.8%	75
Faz* (Finan. 3X Bear)	112	116	-3.7%	138	-19.3%	167	-33.3%	29

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.