

Cierre: 3 marzo 2025

3 de marzo de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

- El peso cerró la sesión con una depreciación de -0.58%, manteniéndose en el rango de fluctuación entre \$20.36 y \$20.74 (estimamos hacia el overnight: \$20.50 - \$20.75).
- Mercados accionarios en EUA y México con movimientos negativos.

Económico: menor impulso en el sector manufacturero de EUA

La agenda del día fue ligera pero relevante, destacando la publicación del PMI manufacturero de ISM en EUA, el cual se ubicó en 50.3 desde 50.9 previo, incumpliendo con las expectativas del mercado de 50.5 y acercándose al límite de contracción (50.0 puntos).

El peso se debilita significativamente tras amenazas de Trump

Hoy, el peso cayó con fuerza y cerró con una cotización de \$20.67, mostrando una depreciación de 0.58% respecto al cierre previo. El DXY recortó el retroceso, pero cerró con una depreciación de 0.27%. El peso fue afectado por el anuncio de Trump sobre la imposición de aranceles del 25% a México, afirmando que no habrá espacio para negociaciones y entrarán en vigor mañana. Hacia el overnight, esperaríamos que el peso oscile en un rango entre \$20.50 y \$20.75, a la espera de confirmar la magnitud de los aranceles mañana y considerando nuestros escenarios para el tipo de cambio.

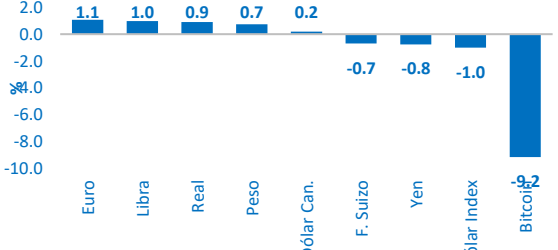
Mercados accionarios con sentimiento mixto

Al comienzo de la semana, los tres principales índices accionarios en EUA presentaron un importante desempeño negativo, el Nasdaq, S&P 500 y el Dow Jones retrocedieron -2.64%, -1.76% y -1.48% respectivamente, tras darse a conocer la imposición de aranceles a México y Canadá. A nivel local, el IPyC extendió su movimiento bajista con un retroceso de -0.41%, ubicándose cerca del rango de los 52,000pts.

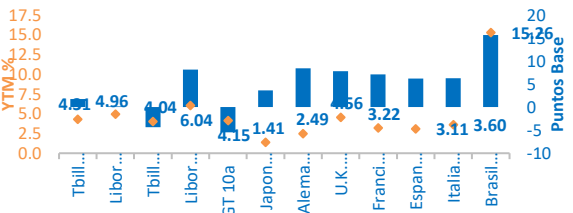
Divisas

	USD	EUR	JPY	GBP	CAD	BRL	MXN
MXN	20.6922	21.6978	0.1384	26.2791	14.2813	0.2844	PESOS
BRL	5.8846	6.1706	0.8145	7.4734	4.0614	REALES	0.2844
CAD	1.4489	1.5193	0.0097	1.8401	DOLARES	0.2462	0.0700
GBP	0.7874	0.8257	0.0053	LIBRAS	0.5434	0.1338	0.0381
JPY	149.4900	156.7552	YENES	189.8523	103.1748	25.4036	7.2245
EUR	0.9537	EUROS	0.0064	1.2111	0.6582	0.1621	0.0461
USD	DOLARES	1.0486	0.0067	1.2700	0.6902	0.1699	0.0483

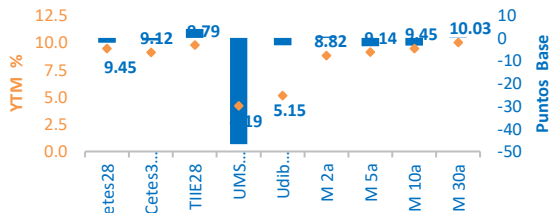
Divisas



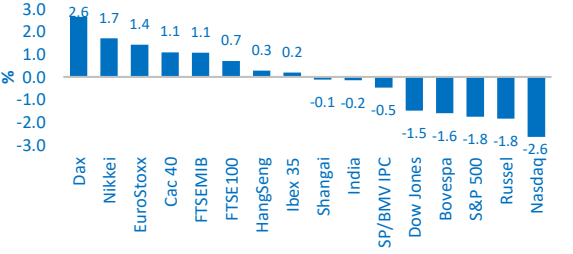
Tasas Internacionales



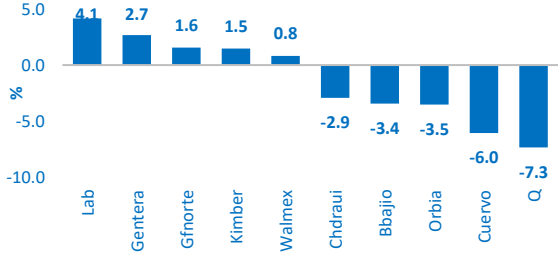
Tasas Locales



Índices



S&P/BMV IPC (Ganadoras/Perdedoras)



Cierres			Variación				
Dólares	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m
Peso	20.70	20.55	0.73%	1.10%	1.65%	-0.61%	22.10%
Dólar Index	106.52	107.61	-1.02%	-0.07%	-2.27%	-1.81%	2.56%
Euro	1.05	1.04	1.07%	0.17%	1.37%	1.27%	-3.41%
Yen	149.49	150.63	-0.76%	-0.15%	-3.39%	-4.90%	-0.69%
Libra	1.27	1.26	0.98%	0.59%	2.01%	1.47%	0.06%
Dólar Can.	1.45	1.45	0.19%	1.61%	0.42%	0.73%	6.74%
F. Suizo	0.90	0.90	-0.70%	-0.03%	-1.48%	-1.17%	1.34%
Real	5.88	5.83	0.91%	2.69%	0.69%	-4.68%	18.40%
Bitcoin	85,638.51	94,297.71	-9.18%	1.38%	-15.99%	-8.62%	36.25%

% Cierres			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m
Cetes28	9.45	9.47	-2.00	0.00	-42.00	-55.00	-176.00
Cetes364	9.12	9.13	-1.00	-6.00	-48.00	-94.00	-203.00
TIIE28	9.79	9.75	4.03	1.01	-48.35	-45.09	-169.09
UMS 10a	4.19	4.65	-46.71	-36.58	-7.95	-12.10	-29.47
Udib 10a	5.15	5.19	-3.18	-14.17	-25.65	-31.15	24.34
M 2a	8.82	8.82	0.64	-7.75	-48.04	-97.08	-109.24
M 5a	9.14	9.18	-3.61	-21.90	-54.77	-83.33	-4.91
M 10a	9.45	9.48	-3.30	-27.73	-63.28	-97.61	28.30
M 30a	10.03	10.02	0.20	-25.84	-54.76	-76.34	71.56

Cierres %			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m
Tbill 1M	4.31	4.29	1.74	0.26	-0.51	3.93	-106.49
Libor 1M	4.96	4.96	0.16	-0.91	-34.97	-50.90	-47.33
Tbill 12M	4.04	4.08	-4.33	-10.46	-15.06	-10.42	-90.05
Libor 12M	6.04	5.96	8.13	11.61	31.11	55.93	242.24
GT 10a	4.15	4.21	-5.50	-24.71	-40.18	-41.58	-2.66
Japon 10a	1.41	1.37	3.65	-1.45	16.45	32.35	69.75
Alemania 10a	2.49	2.41	8.40	1.35	10.67	12.50	7.73
U.K. 10a	4.56	4.48	7.76	-0.49	7.24	-0.65	44.67
Francia 10a	3.22	3.14	7.09	-0.89	10.44	2.15	31.40
Espana 10a	3.11	3.04	6.22	-0.38	10.39	4.88	-20.08
Italia 10a	3.60	3.54	6.25	-1.82	9.84	7.85	-28.32
Brasil 10a	15.26	15.11	15.65	61.38	76.65	9.86	445.54

Cierres			Variación				
Índices	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m
Dow Jones	43,191	43,841	-1.48%	-0.62%	-2.77%	1.52%	10.50%
S&P 500	5,850	5,955	-1.76%	-2.23%	-2.42%	-0.54%	13.87%
Nasdaq	18,350	18,847	-2.64%	-4.86%	-5.37%	-4.97%	12.75%
Russel	3,327	3,390	-1.84%	-2.33%	-3.08%	-0.88%	12.99%
SP/BMV IPC	52,082	52,326	-0.47%	-3.02%	1.70%	5.19%	-6.22%
Bovespa	122,799	124,799	-1.60%	-3.41%	-2.18%	2.09%	-4.14%
EuroStoxx	5,541	5,464	1.41%	1.59%	6.19%	13.17%	13.19%
Dax	23,147	22,551	2.64%	3.22%	8.02%	16.26%	30.52%
Cac 40	8,200	8,112	1.09%	1.34%	4.39%	11.10%	3.35%
Ibex 35	13,373	13,347	0.19%	2.77%	9.56%	15.34%	32.87%
FTSE100	8,871	8,810	0.70%	2.45%	3.35%	8.54%	15.47%
FTSEMIB	39,069	38,655	1.07%	1.55%	7.87%	14.28%	18.63%
Nikkei	37,785	37,156	1.70%	-2.56%	-2.61%	-5.29%	-5.79%
HangSeng	23,006	22,941	0.28%	-1.44%	10.66%	14.69%	38.63%
Shangai	3,317	3,321	-0.12%	-1.66%	2.04%	-1.04%	9.13%
India	73,086	73,198	-0.15%	-2.95%	-7.00%	-6.47%	-1.06%

Cierres			Variación				
Comodities	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m
Oro	2,893	2,858	1.25%	-1.98%	2.78%	10.25%	36.84%
Plata	32	31	1.72%	-2.05%	0.28%	9.64%	32.66%
Cobre	456	451	0.99%	0.97%	5.89%	13.22%	18.26%
Wti	68	70	-1.94%	-3.24%	-6.49%	-4.62%	-14.46%
Brent	71	73	-1.85%	-4.44%	-5.92%	-4.26%	-14.47%
Mezcla	66	66	-0.98%	-2.12%	-5.74%	-1.60%	-10.83%

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	rsolano@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.