

Sentimiento de cautela al cierre de la semana...

16 de mayo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos a la espera de una agenda económica ligera. A pesar de la reciente tregua comercial entre EUA y China, persisten las dudas sobre el crecimiento económico, acentuadas por los débiles datos de producción industrial y ventas minoristas en EUA publicados ayer. En este contexto, Donald Trump anunció que el secretario del Tesoro, Scott Bessent, y el secretario de Comercio, Howard Lutnick, enviarán cartas a diversos países para informarles lo que deberán pagar por hacer negocios en EUA, argumentando que no es posible negociar individualmente con las cerca de 150 naciones interesadas. En el ámbito corporativo, Walmart advirtió que el alza en aranceles la obligará a incrementar precios próximamente, una medida que podría ser replicada por otras empresas.

Economía

- Al final de la semana, la agenda económica es muy ligera.
- Eurozona:** La balanza comercial de marzo mostró un superávit de 36.8B de euros, superando la cifra previa de 24.0B y con lo que se ubicó muy por encima de la estimación de 17.5B.
- EUA:** Durante abril fueron 1.412 millones de permisos de construcción reportados en la estimación preliminar, desde la cifra anterior de 1.467 millones. Por otro lado, los inicios de construcción de casas en el mismo periodo fueron de 1.361 millones, ubicándose por encima del estimado de 1.360 millones. A las 08:00 se publicará el dato preliminar de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, para el cual el mercado anticipa un modesto retroceso a 59.6 desde 59.8 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$19.50, lo que implica una depreciación del peso en -0.05% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.15% y una ganancia de 2.28% respecto al mes previo). Hoy, el peso revierte su avance de la semana y es afectado por la implicación de las débiles cifras económicas en EUA y por el recorte de 50pb en la tasa de interés de Banxico.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.08%, buscando recuperar terreno a la espera de los datos de la Universidad de Michigan.
- Euro:** Avanza 0.06%, gracias al retroceso del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.19%, revirtiendo su avance semanal.
- Bitcoin:** Sube 0.21%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -3.14 pb, para ubicarse en 4.40%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un retroceso de -11.13 pb, para situarse en 9.41%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el descenso de -0.46% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta una ganancia de 0.32%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el avance de 0.49% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos en su mayoría negativos, destacando el retroceso de la plata y del oro de -2.30% y -2.10%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	100.80	-0.08%
Peso / Dólar	19.50	0.05%
Yen / Dólar	145.64	-0.02%
Franco Suizo / Dólar	0.84	0.24%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	0.08%
Dólar / Euro	1.12	0.06%
Dólar / Libra Esterlina	1.33	-0.19%
Bitcoin/Dólar	103,681.50	0.21%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.30	-1.00
TIIE28	9.27	-1.01
Udibono 10a	4.92	-2.75
México 10a	9.41	-11.13
Tbill 1M	4.28	-2.35
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.40	-3.14
Japón 10a	1.45	-1.80
Alemania 10a	2.57	-4.65
Reino Unido 10a	4.62	-3.79
Francia 10a	3.25	-4.65
España 10a	3.19	-4.05
Brasil 10a	14.07	7.08
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,754	0.00%
Hang Seng	23,345	-0.46%
Euro Stoxx 50	5,430	0.32%
Dax	23,799	0.44%
Cac 40	7,880	0.34%
Ibex 35	14,012	0.59%
FTSE 100	8,663	0.34%
Ibex 35	14,012	0.59%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,949	0.30%
Dow Jones (Fut)	42,542	0.37%
S&P 500 (Fut)	5,957	0.40%
Nasdaq (Fut)	21,497	0.45%
Commodities	Actual	Var%
Oro (usd-onz)	3,172.03	-2.10%
Plata (usd-onz)	31.89	-2.30%
Cobre (usd-libra)	4.56	-1.82%
Petr. WTI (barril)	61.76	0.23%
Petr. Brent (barril)	64.69	0.25%
Mezcla Mex. (barril)	57.71	-2.83%
GasN. (usd/MMBtu)	3.33	-0.98%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

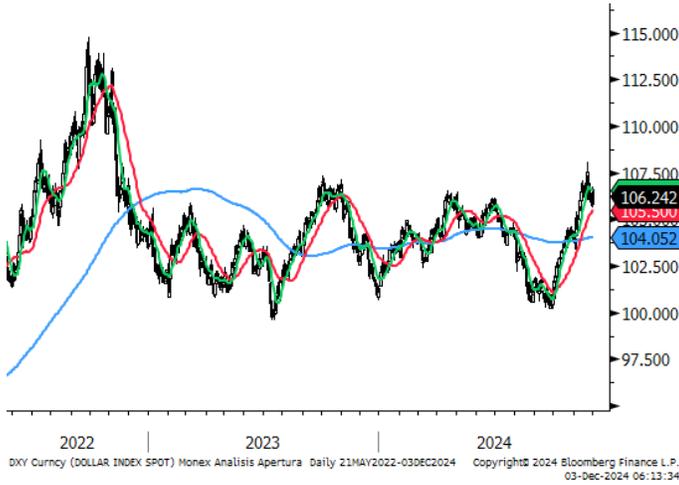
Peso / Dólar



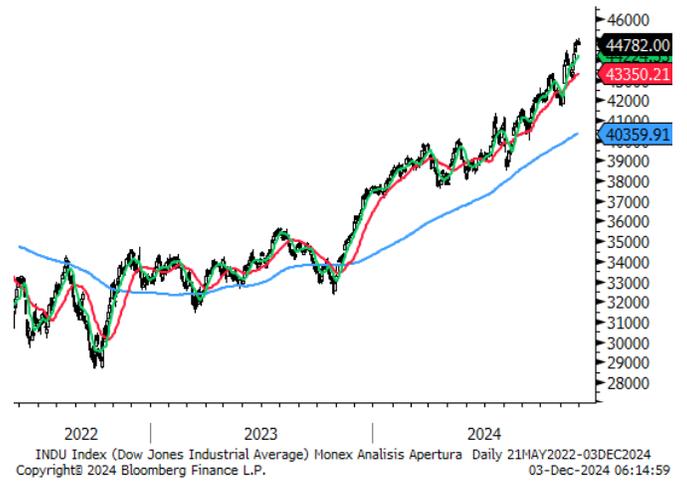
S&P/BMV IPC



Índice Dólar



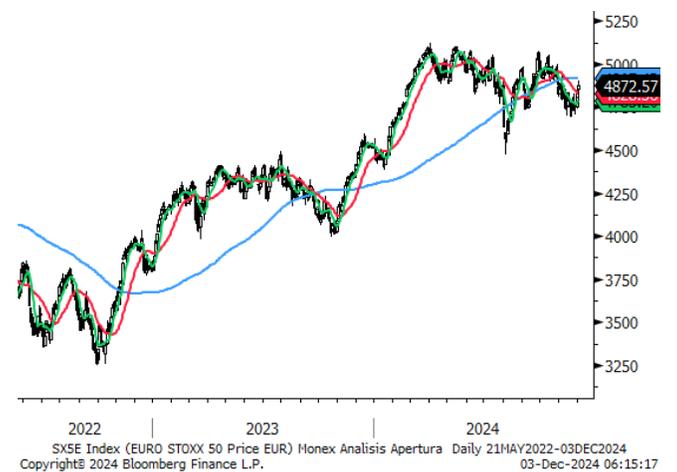
Dow Jones



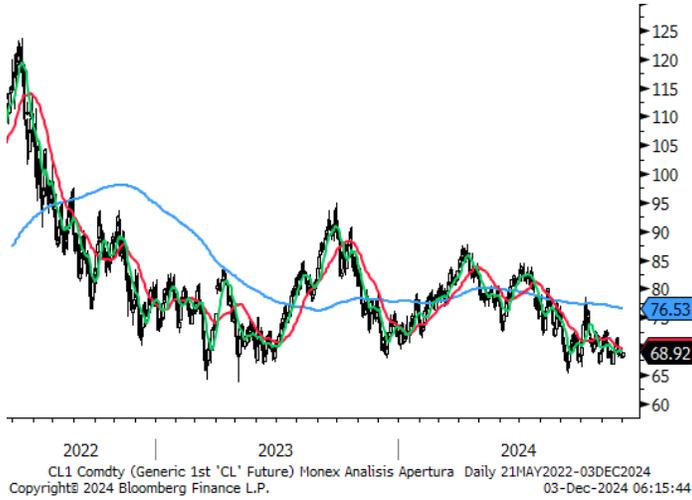
Dólar / Euro



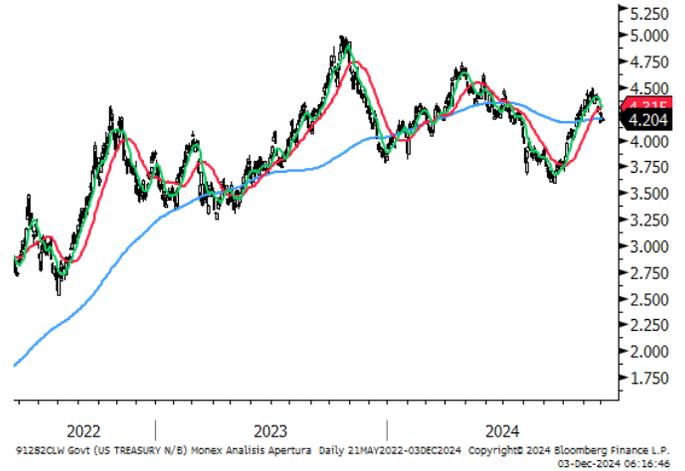
Euro Stoxx



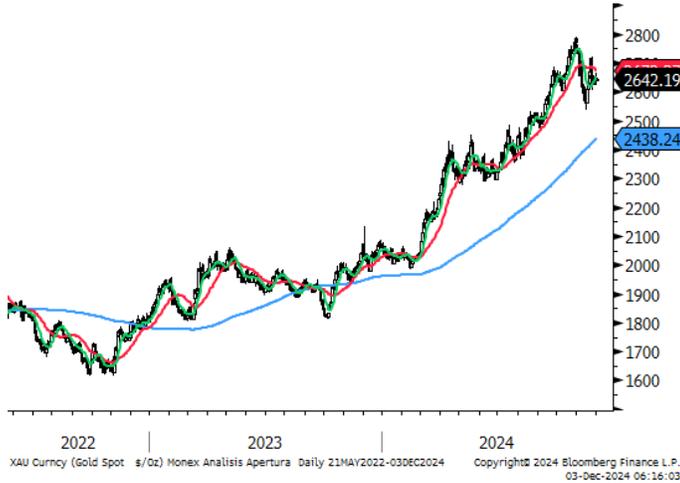
Petróleo WT1



GT10



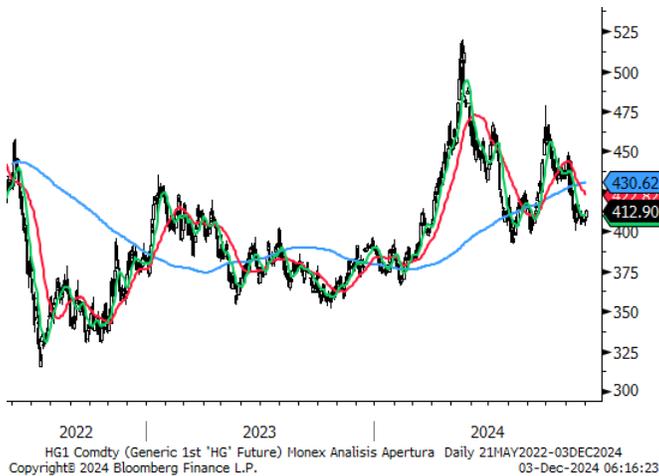
Oro



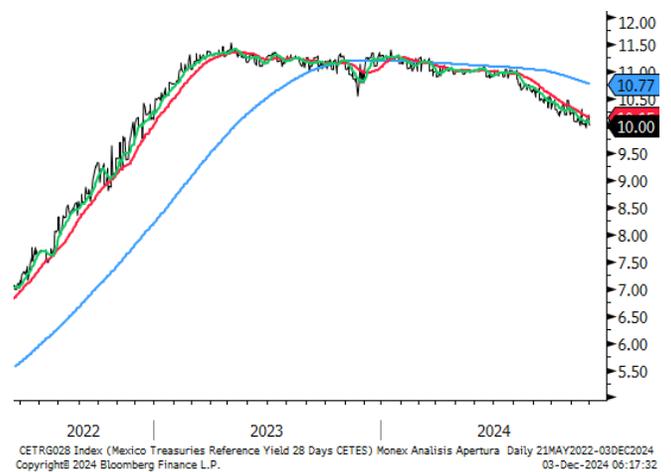
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	19.50	19.54	-0.2%	19.94	-2.2%	20.03	-2.7%	43
Índice Dólar	100.80	100.52	0.3%	101.64	-0.8%	104.24	-3.3%	49
Dólar / Euro	1.12	1.12	-0.3%	1.11	0.8%	1.08	3.7%	51
Dólar / Libra Est.	1.33	1.33	0.0%	1.31	1.3%	1.29	3.2%	53
Yen / Dólar	145.64	145.53	0.1%	146.13	-0.3%	149.71	-2.7%	49
Real Bra. / Dólar	5.69	5.68	0.3%	5.74	-0.8%	5.76	-1.2%	50
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.39	0.4%	1.41	-0.7%	1.40	-0.4%	50
Yuan / Dólar	7.21	7.22	-0.2%	7.26	-0.8%	7.22	-0.2%	35
Bitcoin/Dólar	103,681.75	102,811.03	0.8%	90,621.09	14.4%	92,292.71	12.3%	68
Índices								
S&P/BMV IPC	57,960	57,010	1.7%	53,906	7.5%	52,299	10.8%	63
Dow Jones	42,323	41,602	1.7%	40,988	3.3%	42,276	0.1%	58
S&P 500	5,917	5,744	3.0%	5,554	6.5%	5,757	2.8%	64
Nasdaq	19,112	18,308	4.4%	17,405	9.8%	18,348	4.2%	67
FTSE 100	8,663	8,593	0.8%	8,470	2.3%	8,368	3.5%	56
Dax	23,799	23,479	1.4%	22,397	6.3%	20,460	16.3%	63
Cac 40	7,880	7,778	1.3%	7,717	2.1%	7,593	3.8%	55
Ibex 35	14,012	13,678	2.4%	13,158	6.5%	12,132	15.5%	64
FTSE MIB	40,618	39,509	2.8%	37,774	7.5%	35,446	14.6%	65
Nikkei	37,754	37,396	1.0%	36,072	4.7%	37,856	-0.3%	56
Hang Seng	23,345	23,060	1.2%	22,796	2.4%	20,394	14.5%	56
Bovespa	139,334	136,157	2.3%	130,771	6.5%	128,943	8.1%	66
Euro Stoxx 50	5,429	5,343	1.6%	5,222	4.0%	5,047	7.6%	60
Commodities								
Petr. WTI (barril)	61.76	60.74	1.7%	64.09	-3.6%	69.76	-11.5%	47
Oro (usd-onz)	3,173	3,284	-3.4%	3,162	0.3%	2,794.82	13.5%	45
Plata (usd-onz)	31.90	32.56	-2.0%	32.75	-2.6%	31.31	1.9%	41
Cobre (usd-libra)	456.00	462.54	-1.4%	475.49	-4.1%	439.90	3.7%	40
Gas N. (usd/MMBtu)	3.33	3.55	-6.2%	3.68	-9.6%	3.18	4.8%	43
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	670	640	4.6%	602	11.2%	628	6.7%	58
Edz* (Emerg. 3XBear)	123	130	-5.7%	157	-21.7%	164	-25.1%	40
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,090	2,952	4.7%	2,867	7.8%	2,935	5.3%	54
Faz* (Finan. 3X Bear)	92	98	-6.3%	118	-22.0%	130	-29.5%	40

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.