

Racha negativa en los mercados

11 de marzo de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al comienzo de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, extendiendo su racha semanal de pérdidas, tras evaluar la postura de Trump sobre una recesión en EUA. Los inversores continúan monitoreando el avance del tema arancelario, considerando que mañana se implementarán aranceles al acero y aluminio. En el tema corporativo, Tesla registró su peor día desde septiembre de 2020, ya que las acciones cayeron 15% y prolonga su racha de 7 semanas con pérdidas.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- EUA:** A las 08:00 se reportarán los nuevos empleos de JOLTS, para los cuales se espera un modesto aumento a 7.65M desde la cifra previa de 7.60M.
- Japón:** A las 17:50 se publicará la inflación al productor de febrero, anticipando una corrección de 4.0% anual desde 4.2% anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.30, lo que implica una apreciación del peso en 0.30% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.76% y una ganancia de 1.01% respecto al mes previo). Hoy, el peso muestra una modesta ganancia gracias al retroceso del dólar, pero limita su avance ante la proximidad con la imposición de aranceles al acero y aluminio, además de los temores de una posible desaceleración económica en EUA (probable efecto domino a nuestra economía).
- Índice Dólar:** Retrocede -0.43%, a la espera de los datos del mercado laboral.
- Euro:** Se aprecia 0.72%, considerando la posible aprobación de un aumento del gasto en defensa en el congreso alemán.
- Libra:** Avanza 0.51%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 2.91%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de 1.13pb, para ubicarse en 4.22%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 4.92pb, para situarse en 9.52%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el retroceso de -0.64% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.19%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.38% del Nasdaq.

Commodities

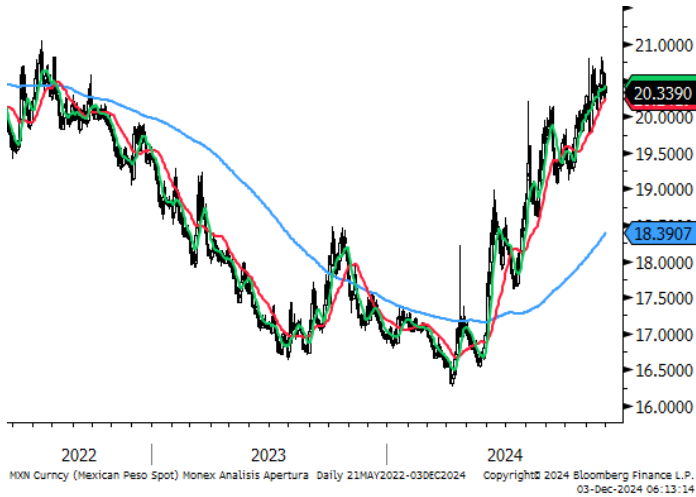
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y de la plata en 1.98% y 1.23% respectivamente.

Mercados a la Apertura

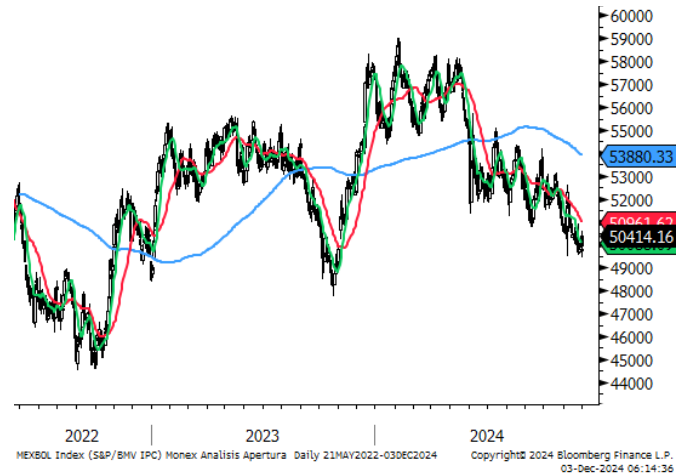
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	103.45	-0.43%
Peso / Dólar	20.30	-0.29%
Yen / Dólar	147.40	0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.02%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	-0.28%
Dólar / Euro	1.09	0.72%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.51%
Bitcoin/Dólar	81,580.29	2.91%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.26	0.00
TIIE28	9.72	0.00
Udibono 10a	5.02	0.41
México 10a	9.52	4.92
Tbill 1M	4.29	-0.06
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.22	1.13
Japón 10a	1.51	-6.25
Alemania 10a	2.87	3.90
Reino Unido 10a	4.66	2.06
Francia 10a	3.57	2.34
España 10a	3.50	1.51
Brasil 10a	14.85	-7.13
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	36,793	-0.64%
Hang Seng	23,782	-0.01%
Euro Stoxx 50	5,377	-0.19%
Dax	22,662	0.18%
Cac 40	8,022	-0.32%
Ibex 35	12,989	-0.71%
FTSE 100	8,561	-0.46%
Ibex 35	12,989	-0.71%
S&P/BMV IPC (Fut)	51,982	-1.99%
Dow Jones (Fut)	42,069	0.29%
S&P 500 (Fut)	5,640	0.33%
Nasdaq (Fut)	19,527	0.38%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,913.71	0.87%
Plata (usd-onz)	32.50	1.23%
Cobre (usd-libra)	4.73	1.98%
Petr. WTI (barril)	66.94	1.38%
Petr. Brent (barril)	70.22	1.36%
Mezcla Mex. (barril)	62.78	-1.38%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.58	1.89%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

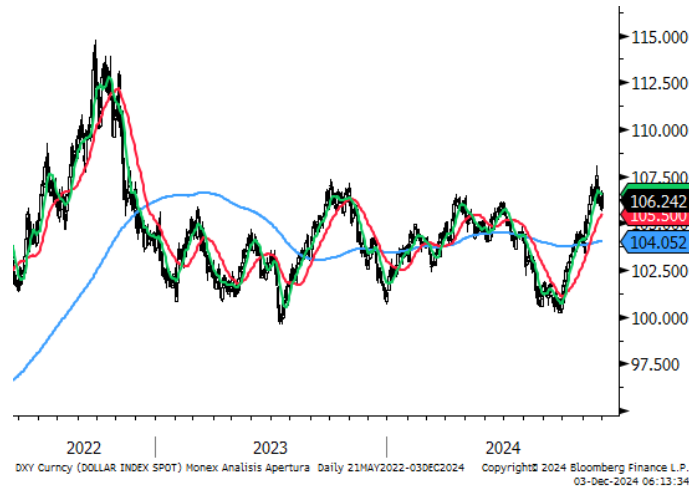
Peso / Dólar



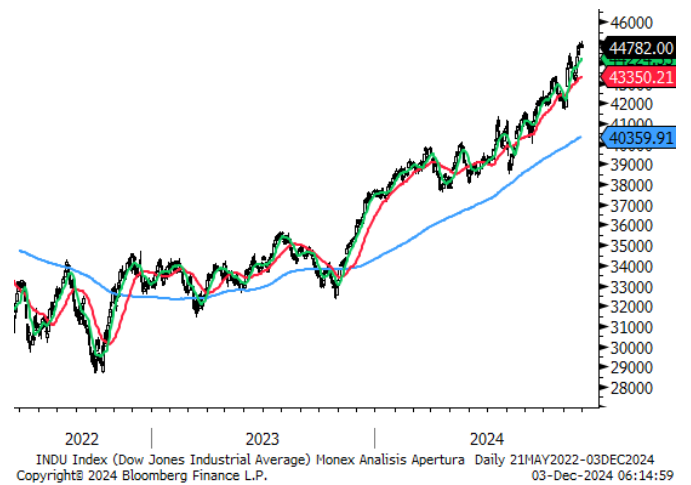
S&P/BMV IPC



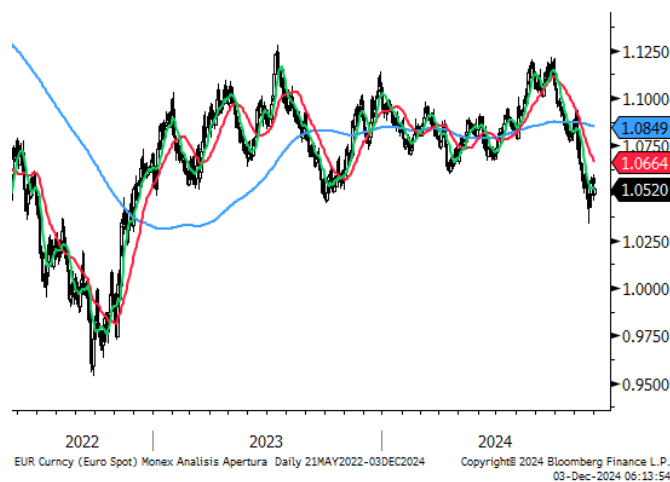
Índice Dólar



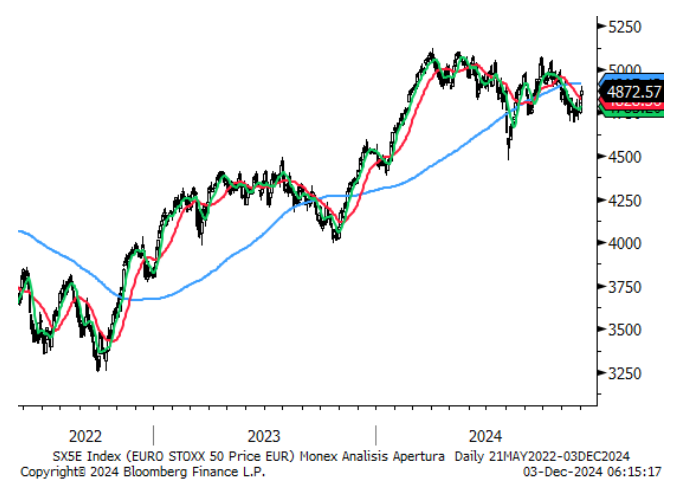
Dow Jones



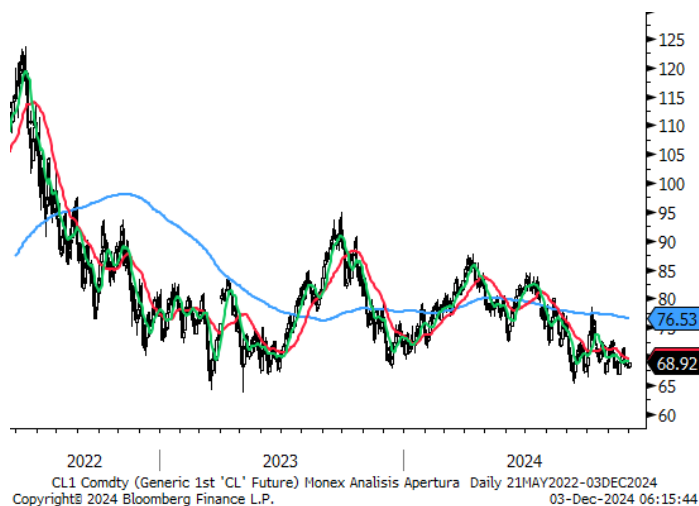
Dólar / Euro



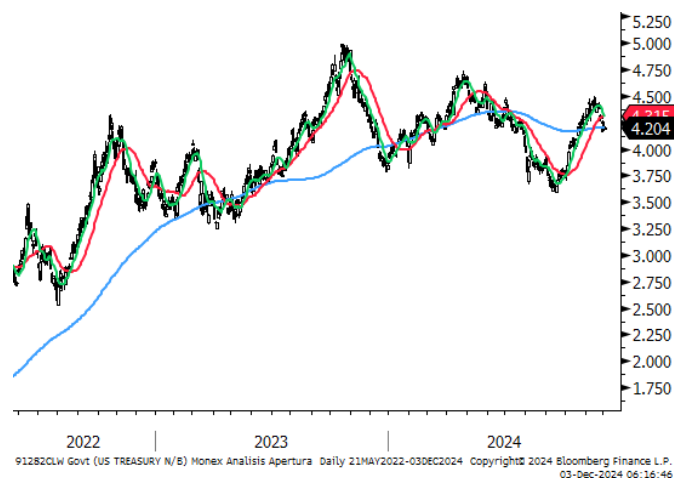
Euro Stoxx



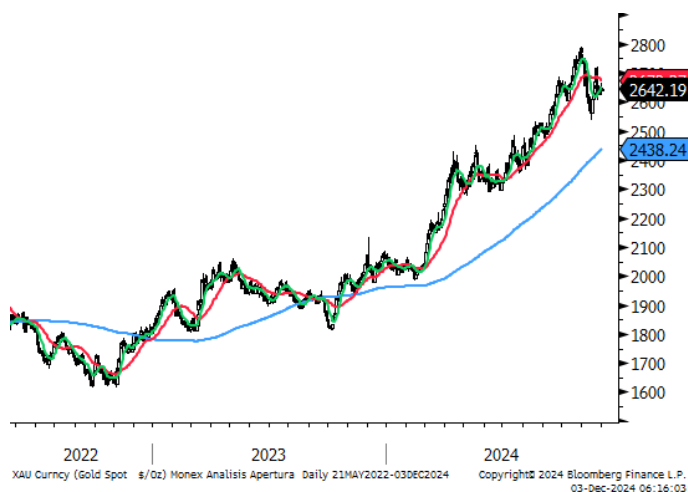
Petróleo WTI



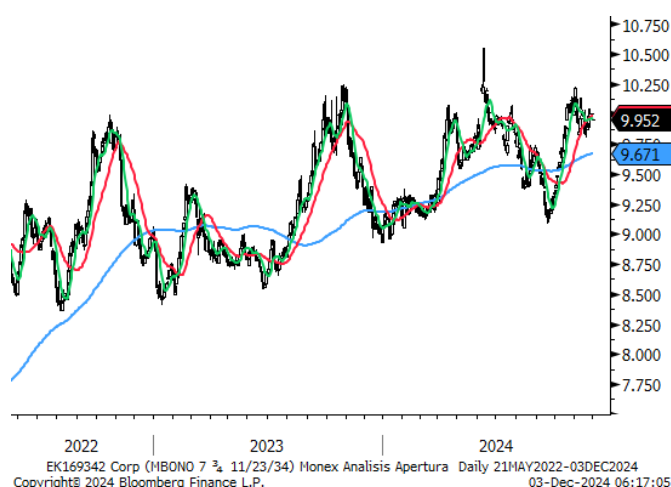
GT10



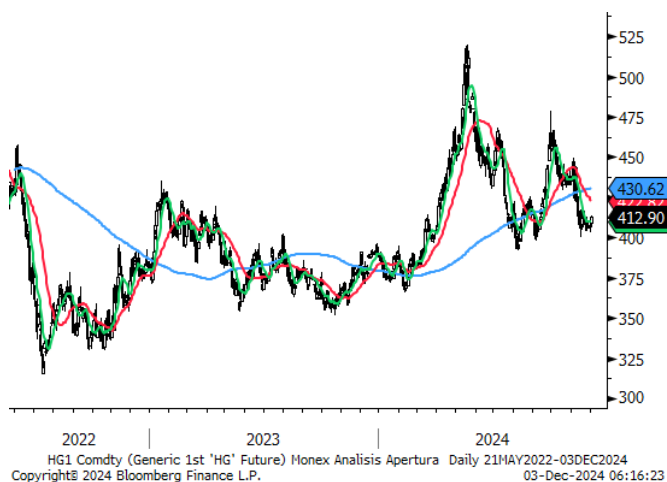
Oro



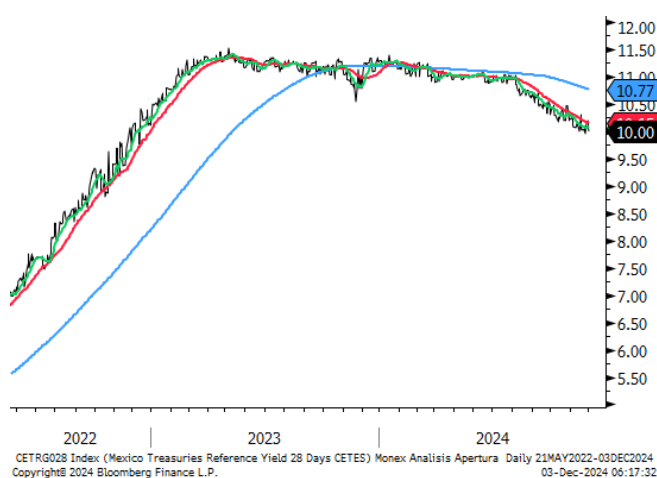
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.61	20.56	0.2%	20.44	0.8%	19.30	6.8%	54
Índice Dólar	108.24	108.10	0.1%	107.96	0.3%	104.88	3.2%	52
Dólar / Euro	1.03	1.04	-0.4%	1.04	-0.7%	1.08	-3.9%	44
Dólar / Libra Est.	1.24	1.24	-0.5%	1.25	-0.9%	1.28	-3.3%	45
Yen / Dólar	152.32	153.35	-0.7%	155.18	-1.8%	152.76	-0.3%	36
Real Bra. / Dólar	5.80	5.81	-0.3%	6.02	-3.8%	5.64	2.8%	36
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.44	-0.4%	1.43	-0.1%	1.39	3.2%	46
Yuan / Dólar	7.31	7.28	0.4%	7.29	0.3%	7.21	1.3%	56
Bitcoin/Dólar	97,782.48	97,219.60	0.6%	98,715.92	-0.9%	79,238.61	23.4%	47
Índices								
S&P/BMV IPC	52,926	51,992	1.8%	50,574	4.7%	52,549	0.7%	69
Dow Jones	44,470	44,636	-0.4%	43,782	1.6%	41,479	7.2%	59
S&P 500	6,066	6,049	0.3%	6,003	1.1%	5,661	7.2%	56
Nasdaq	19,714	19,644	0.4%	19,619	0.5%	18,131	8.7%	53
FTSE 100	8,767	8,662	1.2%	8,376	4.7%	8,275	5.9%	73
Dax	21,929	21,715	1.0%	20,628	6.3%	19,160	14.5%	71
Cac 40	8,004	7,941	0.8%	7,564	5.8%	7,587	5.5%	70
Ibex 35	12,715	12,503	1.7%	11,930	6.6%	11,486	10.7%	76
FTSE MIB	37,270	36,748	1.4%	35,176	6.0%	34,228	8.9%	72
Nikkei	38,801	39,032	-0.6%	39,157	-0.9%	38,625	0.5%	47
Hang Seng	21,295	20,694	2.9%	19,906	7.0%	18,915	12.6%	69
Bovespa	125,572	125,360	0.2%	123,496	1.7%	127,450	-1.5%	58
Euro Stoxx 50	5,362	5,296	1.3%	5,050	6.2%	4,939	8.6%	72
Commodities								
Petr. WTI (barril)	73.33	72.20	1.6%	72.26	1.5%	74.36	-1.4%	53
Oro (usd-onz)	2,900	2,840	2.1%	2,702	7.3%	2,549.12	13.8%	78
Plata (usd-onz)	31.68	31.76	-0.2%	30.61	3.5%	30.32	4.5%	59
Cobre (usd-libra)	458.35	443.13	3.4%	423.45	8.2%	434.16	5.6%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.51	3.33	5.4%	3.53	-0.8%	2.74	28.2%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	660	631	4.6%	616	7.1%	620	6.5%	65
Edz* (Emerg. 3XBear)	167	176	-5.1%	179	-6.7%	167	0.2%	41
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,668	3,697	-0.8%	3,366	8.9%	2,558	43.3%	61
Faz* (Finan. 3X Bear)	110	109	0.7%	120	-8.7%	152	-28.0%	40

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	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.