

17 de febrero de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Poco Movimiento, Feriado en EUA...

Mercado

- Al comienzo de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, con poco volumen tras el feriado en EUA por el "día de los presidentes" (natalicio de Washington). Durante la semana, la atención de los inversionistas se mantendrá en los comentarios de diversos miembros del FOMC, actualizaciones a la política comercial de Donald Trump, datos del PIB (en México), así como a la temporada de reportes corporativos al 4T24, de la cual destacan particularmente las cifras de Gruma, Orbisa, Televisa y Kof.

Economía

- Al inicio de la semana, la agenda económica es bastante ligera.
- Eurozona:** La balanza comercial de diciembre mostró un superávit de 15.5B de euros frente a la cifra previa de 16.4B, pero se ubicó por encima de las expectativas de 14.4B.
- Australia:** A las 21:30 será la reunión de política monetaria del Banco de la Reserva de Australia, esperando un recorte de 25pb en su tasa de interés de referencia, ubicándose en 4.10% desde 4.35% previo.
- EUA:** Hoy será feriado por el natalicio de Washington, sin embargo, se esperan comentarios de miembros del FOMC a las 08:30 y 09:20.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.39, lo que implica una depreciación de -0.39% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.07% y una ganancia de 1.94% respecto al mes previo). Hoy, el peso se suma al 65% de las divisas emergentes que pierden frente al dólar, a medida que la divisa americana recupera terreno en una semana con muy pocos datos económicos, pero con la atención sobre las posibles medidas arancelarias de Trump.
- Índice Dólar:** Avanza 0.06%, considerando el feriado de hoy.
- Euro:** Retrocede -0.13%, a pesar del superávit de la balanza comercial de la región.
- Libra:** Se aprecia 0.11%, estabilizándose frente al dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.89%, perdiendo el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** no presenta cambios.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un retroceso de -2.40pb, para situarse en 9.85%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.02% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.24%.
- En EUA**, los mercados accionarios permanecerán cerrados por el feriado del "día de los presidentes".

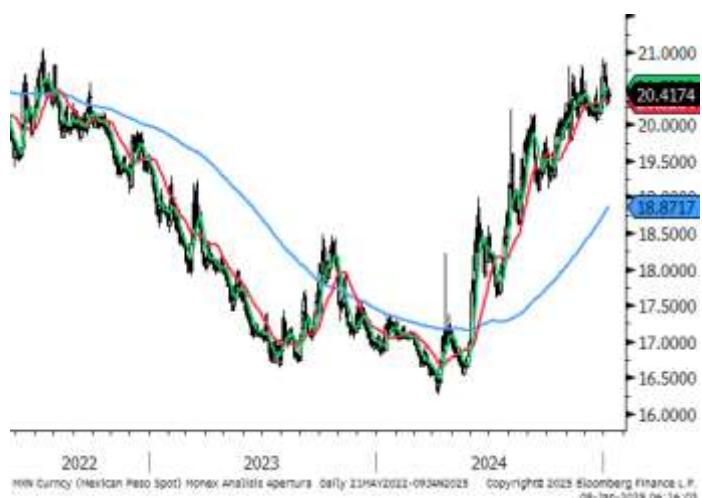
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del Gas Natural y del Cobre de -2.71% y -1.00% respectivamente.

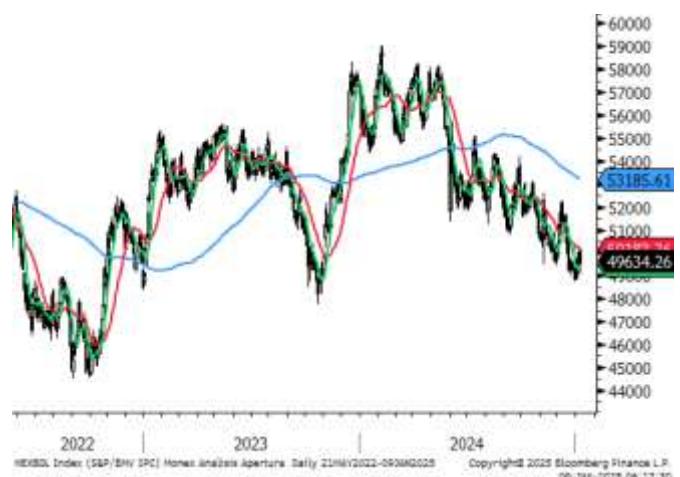
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	106.78	0.06%
Peso / Dólar	20.39	0.39%
Yen / Dólar	151.51	-0.53%
Franco Suizo / Dólar	0.90	0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	0.06%
Dólar / Euro	1.05	-0.13%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	0.11%
Bitcoin/Dólar	96,319.00	-0.89%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.48	10.00
TIIE28	9.76	-1.01
Udibono 10a	5.33	1.04
México 10a	9.85	-2.40
Tbill 1M	4.32	0.00
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.48	0.00
Japón 10a	1.39	3.20
Alemania 10a	2.48	4.91
Reino Unido 10a	4.54	4.50
Francia 10a	3.21	3.56
España 10a	3.09	3.46
Brasil 10a	14.51	-4.29
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,174	0.06%
Hang Seng	22,616	-0.02%
Euro Stoxx 50	5,506	0.24%
Dax	22,705	0.85%
Cac 40	8,178	-0.01%
Ibex 35	12,997	0.32%
FTSE 100	8,750	0.21%
Ibex 35	12,997	0.32%
S&P/BMV IPC (Fut)	54,518	-0.33%
Dow Jones (Fut)	44,697	0.14%
S&P 500 (Fut)	6,144	0.19%
Nasdaq (Fut)	22,250	0.24%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,897.02	0.50%
Plata (usd-onz)	32.34	0.73%
Cobre (usd-libra)	4.62	-1.00%
Petr. WTI (barril)	70.62	-0.17%
Petr. Brent (barril)	74.57	-0.23%
Mezcla Mex. (barril)	67.07	-0.34%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.62	-2.71%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

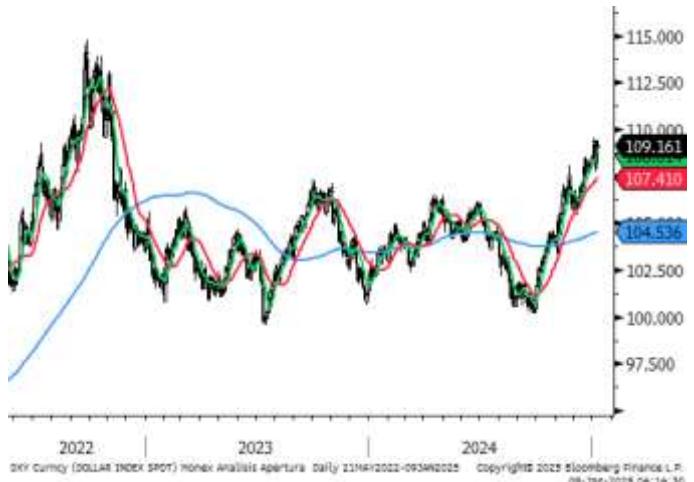
Peso / Dólar



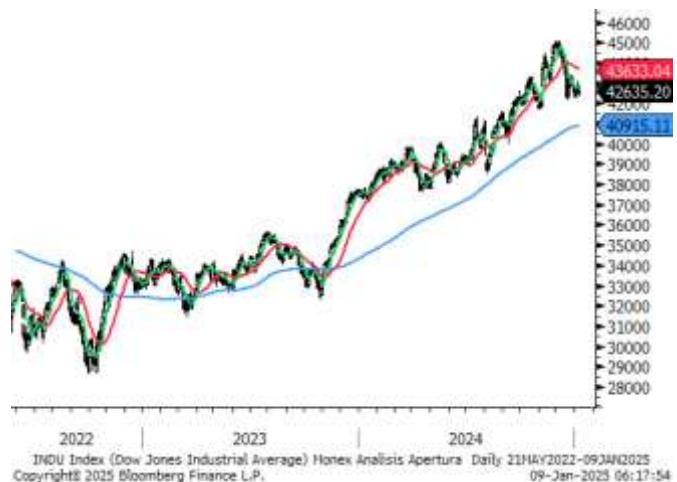
S&P/BMV IPC



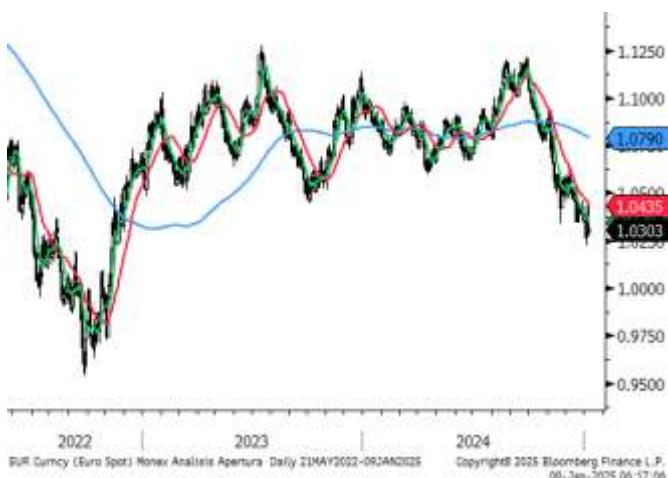
Índice Dólar



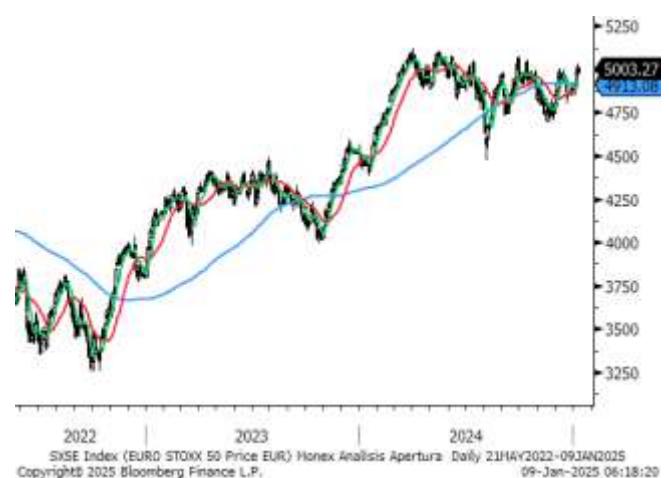
Dow Jones



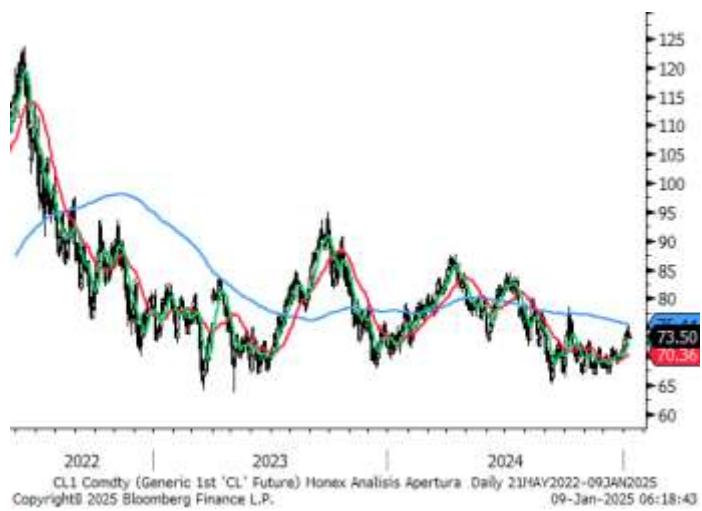
Dólar / Euro



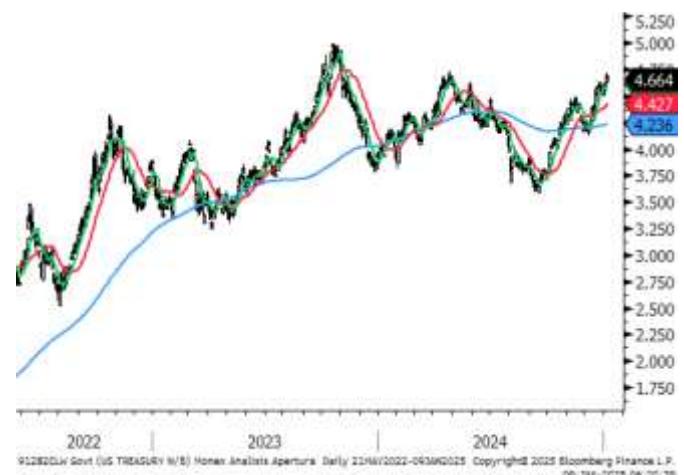
Euro Stoxx



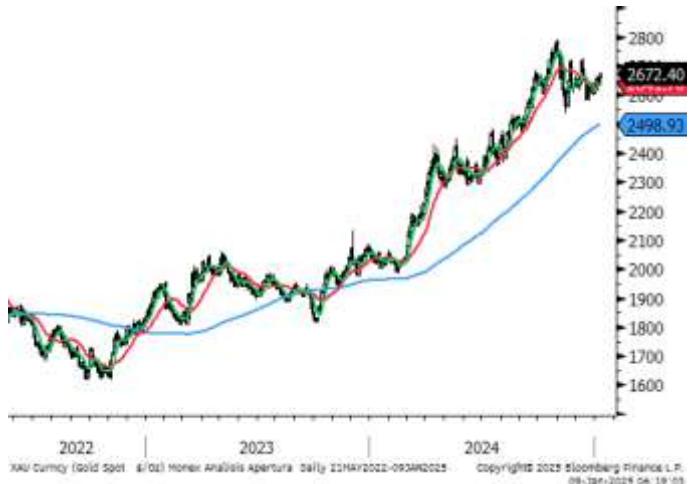
Petróleo WTI



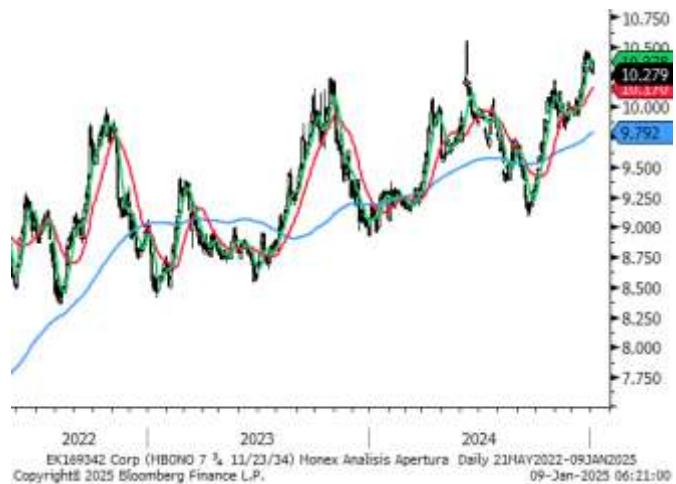
GT10



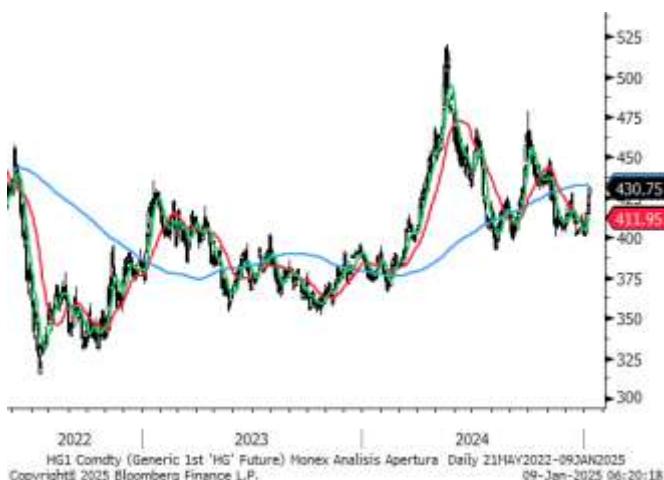
Oro



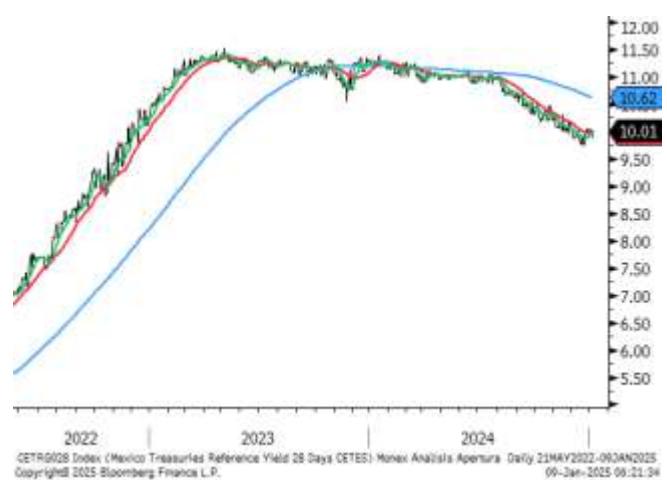
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.39	20.49	-0.5%	20.45	-0.3%	19.37	5.3%	46
Índice Dólar	106.78	107.63	-0.8%	108.03	-1.2%	104.91	1.8%	39
Dólar / Euro	1.05	1.04	0.8%	1.04	0.8%	1.07	-2.5%	58
Dólar / Libra Est.	1.26	1.25	0.9%	1.25	1.1%	1.28	-1.5%	60
Yen / Dólar	151.53	152.53	-0.7%	155.36	-2.5%	152.70	-0.8%	37
Real Bra. / Dólar	5.71	5.76	-0.9%	6.00	-4.8%	5.65	1.0%	27
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.43	-0.6%	1.43	-1.1%	1.39	2.2%	37
Yuan / Dólar	7.26	7.28	-0.3%	7.29	-0.4%	7.22	0.7%	42
Bitcoin/Dólar	96,323.73	96,841.95	-0.5%	98,844.09	-2.5%	80,152.92	20.2%	44
Índices								
S&P/BMV IPC	54,078	52,884	2.3%	50,890	6.3%	52,480	3.0%	74
Dow Jones	44,546	44,559	0.0%	43,761	1.8%	41,605	7.1%	54
S&P 500	6,115	6,062	0.9%	6,008	1.8%	5,681	7.6%	56
Nasdaq	20,027	19,703	1.6%	19,667	1.8%	18,211	10.0%	55
FTSE 100	8,750	8,722	0.3%	8,411	4.0%	8,287	5.6%	67
Dax	22,707	22,071	2.9%	20,865	8.8%	19,250	18.0%	80
Cac 40	8,177	8,038	1.7%	7,635	7.1%	7,589	7.7%	76
Ibex 35	12,996	12,761	1.8%	12,023	8.1%	11,525	12.8%	81
FTSE MIB	38,337	37,406	2.5%	35,552	7.8%	34,311	11.7%	82
Nikkei	39,174	38,955	0.6%	39,229	-0.1%	38,656	1.3%	50
Hang Seng	22,616	21,514	5.1%	20,133	12.3%	19,029	18.8%	77
Bovespa	128,219	125,704	2.0%	123,512	3.8%	127,447	0.6%	63
Euro Stoxx 50	5,506	5,387	2.2%	5,099	8.0%	4,949	11.3%	79
Commodities								
Petr. WTI (barril)	70.59	71.50	-1.3%	72.45	-2.6%	74.15	-4.8%	44
Oro (usd-onz)	2,897	2,885	0.4%	2,723	6.4%	2,560.70	13.1%	69
Plata (usd-onz)	32.33	32.14	0.6%	30.71	5.3%	30.41	6.3%	64
Cobre (usd-libra)	461.70	459.20	0.5%	428.12	7.8%	434.38	6.3%	63
Gas N. (usd/MMBtu)	3.63	3.48	4.1%	3.57	1.5%	2.77	30.9%	53
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	680	651	4.5%	619	9.8%	623	9.2%	68
Edz* (Emerg. 3XBear)	157	169	-7.0%	178	-11.8%	166	-5.6%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,711	3,697	0.4%	3,366	10.2%	2,598	42.8%	60
Faz* (Finan. 3X Bear)	106	108	-1.7%	120	-11.3%	151	-29.5%	38

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@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	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rnrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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 ± 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.