

Panorama Matutino

15 de abril de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En Alemania, el indicador ZEW de sentimiento económico se contrajo -14.0 de cara a abril, desde la cifra previa de 51.6, con lo que se ubicó muy por debajo de las expectativas del mercado de 10.6.
- En la Eurozona, la producción industrial de febrero mostró un aumento a 1.1% mensual respecto al dato anterior de 0.6%, superando a la proyección de 0.1%.
- En EUA, el índice manufacturero de NY presentó una contracción de -8.1 en abril, con lo que superó a la previsión de -14.8 y a la cifra previa de -20.0.
- Estados Unidos anuncia arancel de 20.91% al tomate mexicano (México espera un acuerdo).

Mercado global

- Hoy se esperan los reportes de Citi, Johnson & Johnson, Bank of America, ente otros.
- China ordenó a las aerolíneas del país dejar de comprar aeronaves Boeing en plena guerra comercial con Donald Trump.
- NVIDIA lanza GPUs GeForce RTX 5060 con funciones de IA
- Jaguar Health discutirá tratamiento para cáncer de mama con la FDA.
- Oracle obtiene contrato para servicios en la nube del Ejército de EUA.
- Microchip (proveedor destacado en los sectores aeroespacial y de defensa) anunció hoy el lanzamiento de su serie de relés de potencia BR235 y BR235D.
- Novavax publicó resultados preliminares de un estudio que indica que su última formulación de vacuna contra COVID-19 causa menos efectos secundarios y de menor gravedad en comparación con la vacuna de Pfizer-BioNTech.

Mercado local

- Ayer Claudia Sheinbaum pidió a los bancos bajar las tasas para generar un mayor dinamismo económico (PIB).
- Peña Verde propondrá el pago de un dividendo en su próxima asamblea ordinaria anual.
- Arca Continental invirtió en la ronda semilla de la *startup* de Argentina Sensify, por medio de su fondo de Venture Capital Corporativo. Sensify, empresa especializada en inteligencia de equipos de enfriamiento, colaborará en la integración de tecnologías de Visión de la Inteligencia Artificial.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Tasa de desempleo (mensual) (Feb)	4.4%	4.4%	4.4%
00:00	GBP	Tasa de desempleo (Mar)	4.7%	--	4.7%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Mar F)	0.2%	0.2%	0.2%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Mar F)	0.8%	0.8%	0.8%
03:00	EUR	Encuesta zew de Alemania (Apr)	-14	10	51.6
06:15	CAD	Inicio de casas (Mar)	214.2k	238.8k	229.0k
06:30	USD	Indicador manufacturero empire state (Apr)	-8.1	-13.5	-20
06:30	CAD	Inflación al consumidor (anual) (Mar)	2.3%	2.7%	2.6%
06:30	USD	Precios de importación (Mar)	0.9%	1.4%	2.0%
06:30	USD	Precios de exportación (Mar)	2.4%	1.8%	2.1%
09:00	MXN	Reservas internacionales (11/abr)	--	--	\$237804m
20:00	CNY	Producto interno bruto (anual) (1T)	--	5.2%	5.4%
20:00	CNY	Producto interno bruto (1T)	--	1.4%	1.6%
20:00	CNY	Ventas minoristas (anual) (Mar)	--	4.3%	--
20:00	CNY	Producción industrial (anual) (Mar)	--	5.9%	--
20:00	CNY	Inversión fija ytd (anual) (Mar)	--	4.1%	4.1%
20:00	CNY	Tasa de desempleo (Mar)	--	5.3%	5.4%
	MXN	Antad vmt (anual) (Mar)	--	--	-1.7%

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	jsolano@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. 4466	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	casalinag@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.