

Panorama Matutino

18 de Marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En Alemania, el indicador ZEW de sentimiento económico aumentó a 51.6 en marzo desde 26.0 previo, ubicándose por encima de las expectativas de 35.0 puntos.
- En Canadá, la inflación mensual de febrero aumentó a 1.1% desde 0.1% anterior, superando el pronóstico de 0.6%.
- En Japón, a las 21:00 se realizará la decisión de política monetaria del BoJ, donde se espera ampliamente que la tasa de interés de referencia se mantenga sin cambios en 0.50%.
- La OCDE recortó las expectativas económicas mundiales con un escenario base que incluye todos los aranceles comerciales de Trump. Se espera que el crecimiento mundial se desacelere del 3.2% en 2024 al 3.1% en 2025 y al 3.0% en 2026 vs 3.3% para este año y el próximo estimados previamente.
- Donald Trump ha nombrado a Michell Bowman como la supervisora bancaria de la Reserva Federal, la cual podría llevar la supervisión de los bancos grandes, ya que Trump busca levantar las restricciones a los prestamistas y revisar el marco regulatorio establecido en la crisis de 2008.

Mercado global

- Google anunció que comprará a *Wiz* por un monto aproximado de \$32,000 mdd, en la búsqueda de mejorar su ciberseguridad. Cabe recordar que el año pasado *Wiz* rechazó una oferta de \$23,000 mdd.
- El proveedor de tecnología ferroviaria *Wabtec* adquirirá a *Dellner Couplers*, fabricante de equipos y servicios para material rodante ferroviario, en un acuerdo de \$960 mdd.
- NIO firmó un acuerdo de intercambio de baterías con *Contemporary Amperex Technology* para ayudar a acelerar el suministro de energía para los conductores de vehículos eléctricos.
- BYD presentó un cargador que puede alimentar completamente un automóvil en cinco minutos, la emisora planea lanzar vehículos con esta tecnología a partir del próximo mes.

Mercado local

- Fitch afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo plazo en “BBB-” de Nemark. También afirmó la calificación nacional de largo plazo en “AA (mex)”. La Perspectiva de las calificaciones se mantiene en Negativa.
- Grupo Ollamani firmó un contrato de crédito con Banorte por un monto de \$2,100 mdp, para financiar las obras de remodelación del Estadio Azteca. El plazo de vigencia es de 12 años.
- Fibra HD ha concluido la venta de dos inmuebles del segmento comercial por un monto de \$182.7 mdp y un área bruta rentable de alrededor de 9 mil metros cuadrados.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
04:00	EUR	Encuesta zew de Alemania (Mar)	51.6	48.3	26
04:00	EUR	Encuesta zew de la Eurozona (Mar)	39.8	--	24.2
04:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (ene)	14.0b	13.8b	14.6b
06:30	USD	Inicio de casas (Feb)	1501k	1385k	1366k
06:30	CAD	Inflación al consumidor (anual) (Feb)	2.6%	2.2%	1.9%
06:30	USD	Permisos de construcción (Feb P)	1456k	1453k	1473k
06:30	USD	Precios de importación (Feb)	2.0%	1.6%	1.9%
06:30	USD	Precios de exportación (Feb)	2.1%	--	2.7%
07:15	USD	Producción industrial (mensual) (Feb)	0.7%	0.2%	0.5%
07:15	USD	Tasa de utilización de la capacidad instalada (Feb)	78.2%	77.8%	77.8%
07:15	USD	Producción manufacturera (mensual) (Feb)	0.9%	0.3%	-0.1%
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Mar'28)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 20 años (Nov'43)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F 2 y 5 años			
17:50	JPY	Balanza comercial (Feb)	--	¥688.3b	-¥2758.8b
17:50	JPY	Exportaciones (anual) (Feb)	--	12.6%	7.2%
17:50	JPY	Importaciones (anual) (Feb)	--	0.8%	16.7%
22:30	JPY	Producción industrial (mensual) (ene F)	--	--	-1.1%
22:30	JPY	Producción industrial (anual) (ene F)	--	--	2.6%

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 Sr.	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, fungen 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.