

Minutas de la FED, nueva amenaza de Trump

19 de febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A mitad de semana, los mercados presentan movimientos mixtos, después de conocer algunas cifras económicas en Europa, a la espera de datos relevantes en EUA (se esperan las minutas de la última decisión de política monetaria de la FED), pero con información nueva sobre aranceles. Si bien en días recientes los mercados validaban de manera positiva las pláticas entre EUA y Rusia (sobre Ucrania), Trump nuevamente amenaza con aranceles, ahora hacia ciertos productos (automóviles, semiconductores y fármacos) y regiones (destaca Europa). Con esta información, esperamos que los mercados realicen una pausa para evaluar la visión de la Reserva Federal, además las nuevas medidas que podría implementar Trump.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es modesta.
- **Reino Unido:** La inflación de enero mostró un aumento de 3.0% anual, superando a la cifra previa de 2.5% y al consenso del mercado de 2.8%.
- **EUA:** A las 07:30 se publicarán los permisos de construcción de enero y los nuevos inicios de casas, mientras que a las 13:00 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria de la FED.
- **China:** A las 19:00 se llevará a cabo la reunión de política monetaria del PBoC, esperando que su tasa de interés de referencia se mantenga sin cambios en 3.10%.

Divisas

- **Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.29, lo que implica una depreciación de -0.17% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.08% y una ganancia de 2.32% respecto al mes previo). Hoy, el peso se debilita frente al dólar, como el 65% de las divisas emergentes, después de considerar nuevas amenazas sobre el plan de aranceles de Donald Trump, en un entorno de aversión al riesgo por las negociaciones fallidas entre Rusia y EUA.
- **Índice dólar:** Avanza 0.15%, tras evaluar los comentarios arancelarios de Trump.
- **Euro:** Retrocede -0.19%, gracias al fortalecimiento del dólar.
- **Libra:** Se deprecia -0.25%, considerando el repunte de la inflación en Reino Unido.
- **Bitcoin:** Baja -1.48%, perdiendo el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.76pb, para ubicarse en 4.57%.
- **El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -0.26pb, para situarse en 9.85%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.27% del Nikkei.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.73%.
- **En EUA,** los futuros operan ligeramente mixtos, destacando el decremento de -0.11% Dow Jones.

Commodities

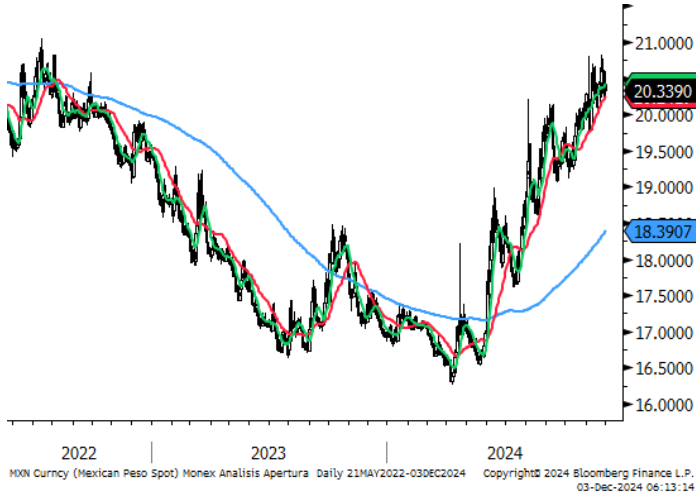
- **Los precios de los commodities** presentan poco movimiento (metales), pero destaca el aumento del petróleo y del gas de 0.86% y 1.72% respectivamente.

Mercados a la Apertura

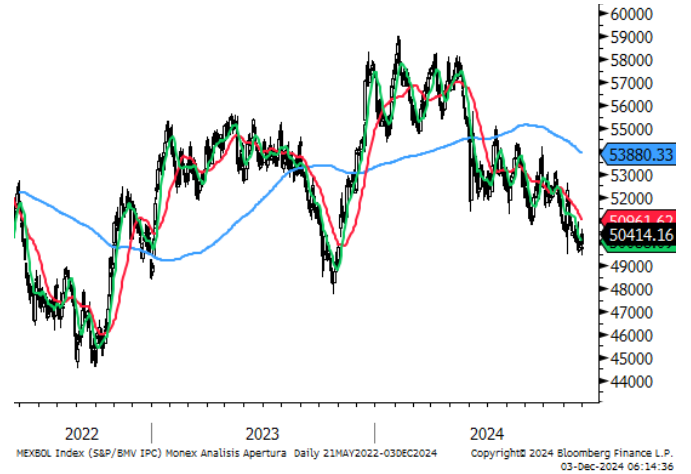
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	107.22	0.15%
Peso / Dólar	20.29	0.17%
Yen / Dólar	151.84	-0.14%
Franco Suizo / Dólar	0.90	0.10%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	0.11%
Dólar / Euro	1.04	-0.19%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	-0.25%
Bitcoin/Dólar	96,418.01	1.48%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.37	-13.00
TIIE28	9.77	1.01
Udibono 10a	5.32	
México 10a	9.85	-0.26
Tbill 1M	4.32	-0.06
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.57	1.76
Japón 10a	1.43	0.30
Alemania 10a	2.54	4.89
Reino Unido 10a	4.61	5.01
Francia 10a	3.26	5.79
España 10a	3.16	6.14
Brasil 10a	14.43	0.32
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,165	-0.27%
Hang Seng	22,944	-0.14%
Euro Stoxx 50	5,494	-0.73%
Dax	22,662	-0.80%
Cac 40	8,139	-0.82%
Ibex 35	13,017	-0.97%
FTSE 100	8,729	-0.43%
Ibex 35	13,017	-0.97%
S&P/BMV IPC (Fut)	49,291	-0.49%
Dow Jones (Fut)	44,592	-0.11%
S&P 500 (Fut)	6,144.5	-0.04%
Nasdaq (Fut)	22,246	+0.05%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,934.68	-0.05%
Plata (usd-onz)	32.90	0.07%
Cobre (usd-libra)	4.59	-0.07%
Petr. WTI (barril)	72.47	0.86%
Petr. Brent (barril)	76.39	0.73%
Mezcla Mex. (barril)	68.07	1.49%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.08	1.72%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

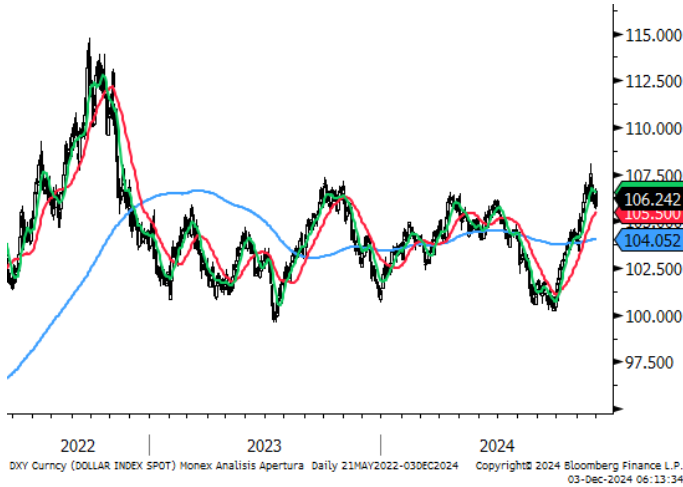
Peso / Dólar



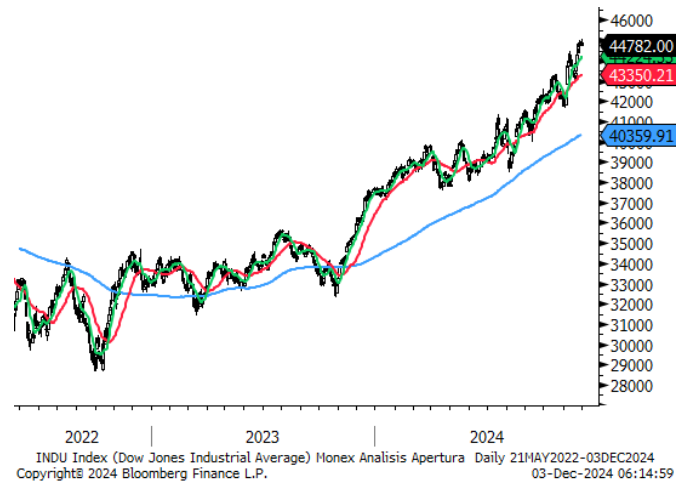
S&P/BMV IPC



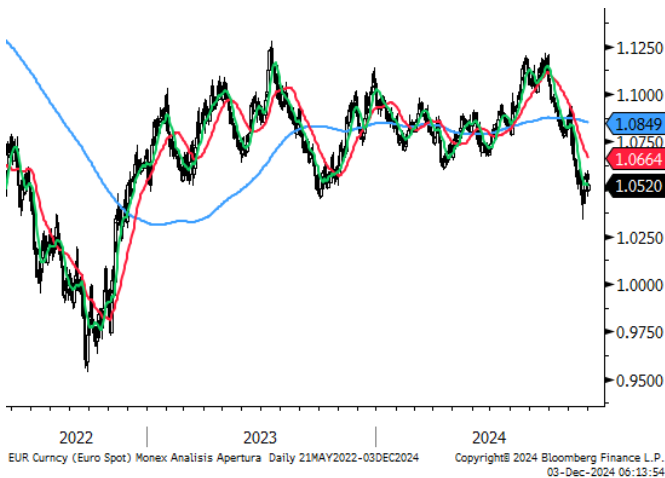
Índice Dólar



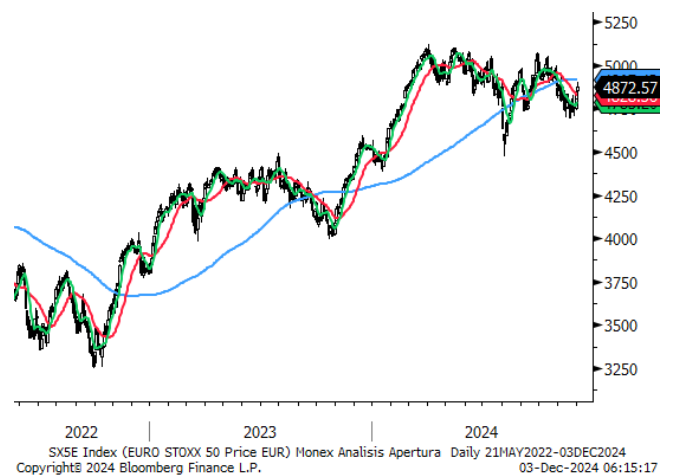
Dow Jones



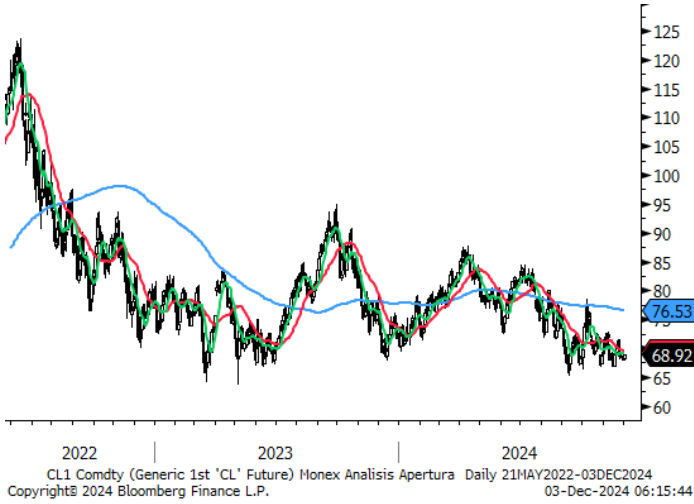
Dólar / Euro



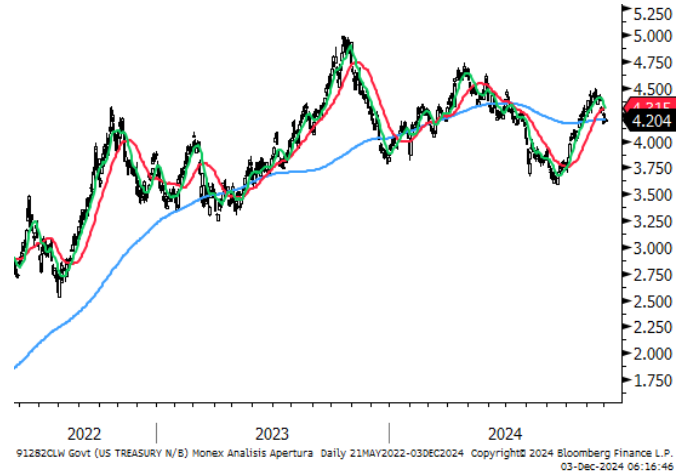
Euro Stoxx



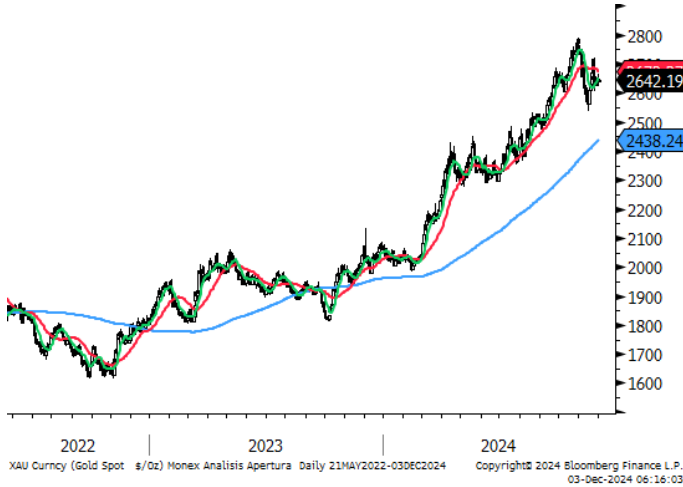
Petróleo WT1



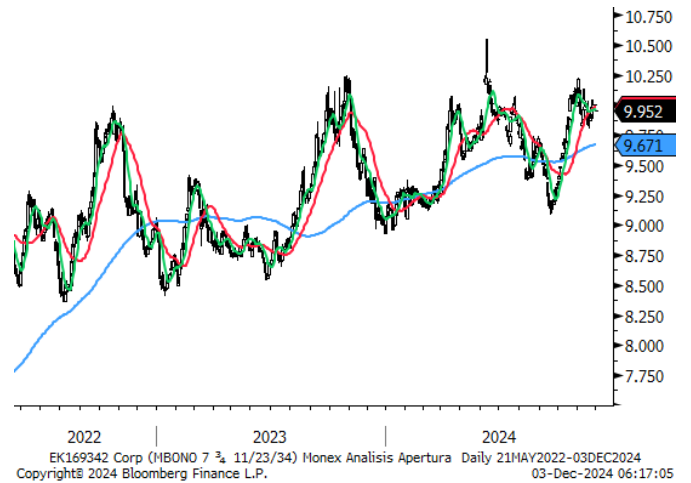
GT10



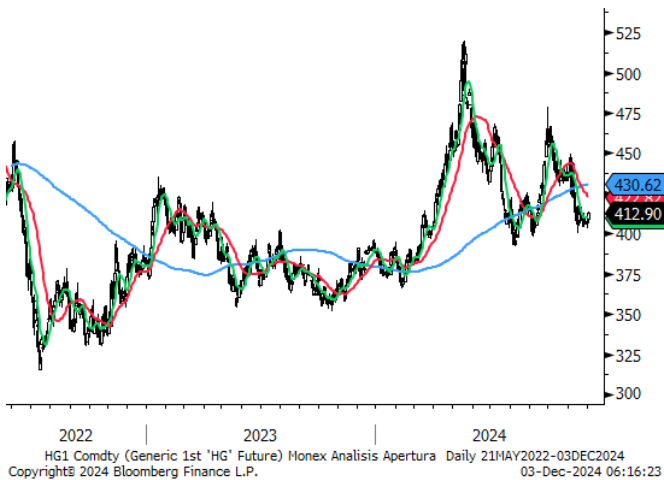
Oro



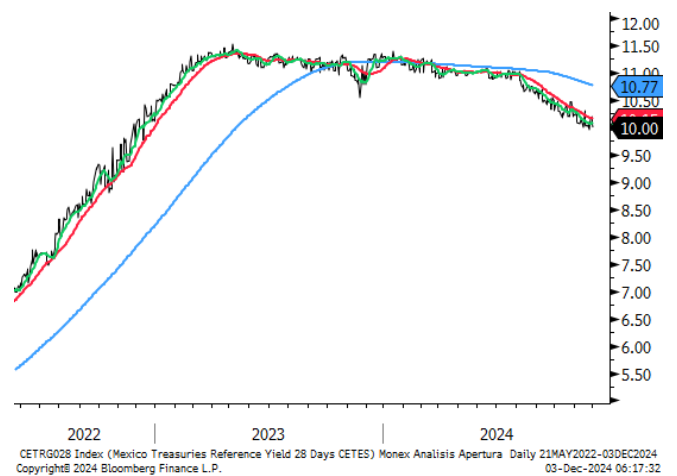
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.29	20.43	-0.7%	20.45	-0.8%	19.40	4.5%	41
Índice Dólar	107.23	107.48	-0.2%	108.07	-0.8%	104.93	2.2%	45
Dólar / Euro	1.04	1.04	0.2%	1.04	0.4%	1.07	-2.9%	53
Dólar / Libra Est.	1.26	1.25	0.6%	1.25	1.0%	1.28	-1.6%	57
Yen / Dólar	151.82	152.22	-0.3%	155.35	-2.3%	152.66	-0.6%	39
Real Bra. / Dólar	5.69	5.74	-1.0%	5.98	-4.9%	5.66	0.6%	27
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.42	-0.2%	1.43	-0.9%	1.39	2.3%	40
Yuan / Dólar	7.29	7.29	0.0%	7.29	-0.1%	7.22	1.0%	50
Bitcoin/Dólar	96,409.28	96,815.03	-0.4%	98,961.66	-2.6%	80,495.89	19.8%	46
Índices								
S&P/BMV IPC	54,477	53,451	1.9%	51,024	6.8%	52,455	3.9%	78
Dow Jones	44,556	44,573	0.0%	43,758	1.8%	41,638	7.0%	56
S&P 500	6,130	6,076	0.9%	6,009	2.0%	5,686	7.8%	59
Nasdaq	20,041	19,768	1.4%	19,678	1.8%	18,233	9.9%	57
FTSE 100	8,728	8,754	-0.3%	8,428	3.6%	8,292	5.3%	64
Dax	22,661	22,322	1.5%	20,972	8.1%	19,293	17.5%	74
Cac 40	8,139	8,093	0.6%	7,667	6.1%	7,589	7.2%	70
Ibex 35	13,016	12,888	1.0%	12,063	7.9%	11,545	12.7%	74
FTSE MIB	38,452	37,775	1.8%	35,734	7.6%	34,355	11.9%	80
Nikkei	39,165	39,067	0.2%	39,242	-0.2%	38,668	1.3%	50
Hang Seng	22,944	21,967	4.4%	20,266	13.2%	19,086	20.2%	78
Bovespa	128,532	126,300	1.8%	123,609	4.0%	127,455	0.8%	64
Euro Stoxx 50	5,493	5,438	1.0%	5,122	7.3%	4,953	10.9%	74
Commodities								
Petr. WTI (barril)	72.47	71.60	1.2%	72.55	-0.1%	74.12	-2.2%	52
Oro (usd-onz)	2,934	2,900	1.2%	2,735	7.3%	2,566.56	14.3%	73
Plata (usd-onz)	32.90	32.27	2.0%	30.76	7.0%	30.46	8.0%	71
Cobre (usd-libra)	458.55	461.26	-0.6%	428.97	6.9%	434.41	5.6%	60
Gas N. (usd/MMBtu)	4.07	3.60	13.0%	3.60	13.1%	2.78	46.3%	61
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	695	662	5.1%	621	11.8%	624	11.3%	72
Edz* (Emerg. 3XBear)	154	165	-6.4%	177	-13.0%	166	-7.4%	32
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,726	3,703	0.6%	3,374	10.4%	2,618	42.3%	60
Faz* (Finan. 3X Bear)	104	107	-3.1%	119	-13.1%	150	-30.8%	32

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.