

Trump suaviza su enfoque comercial

24 de enero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos ligeramente positivos, después de que ayer Donald Trump mostró una visión más suave sobre los aranceles en Davos. Además, en unas entrevistas reiteró 2 aspectos: preferiría no imponer aranceles a China; y que se mantiene abierta la negociación con México y Canadá. Con estos recientes comentarios y los mencionados en días previos sobre la inteligencia artificial, los mercados podrían cerrar de manera positiva la semana. Ahora la atención de los inversionistas estará en los resultados de los 7 magníficos. Un dato relevante en Asia es que el Banco de Japón subió la tasa de interés al nivel más alto en 17 años, adoptando una postura optimista sobre la inflación.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es relevante:
- México:** En noviembre, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) aumentó 0.40% mensual desde -0.70% previo, superando la expectativa del mercado de 0.30%. En términos anuales retrocedió a 0.50% desde 0.80% en el mes anterior.
- Japón:** El Banco de Japón (BoJ) aumentó su tasa de referencia en 25 pb para situarla en 0.50%, en línea con lo estimado.
- Eurozona:** El PMI manufacturero de la región exhibió un incremento a 46.1 puntos desde 45.1, rebasando las previsiones del mercado de 45.6. En Alemania subió a 44.1 puntos desde 42.5 (vs 42.7 esperado).
- EUA:** A las 8:45 se publicarán las cifras del PMI manufacturero. A las 09:00 se darán a conocer las expectativas de inflación de la Universidad de Michigan.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo bajista y ahora cotiza en \$20.25, lo que implica una apreciación de 0.68% respecto al cierre previo (un avance semanal de 2.60% y una ganancia de 0.41% respecto al mes previo). Hoy, el peso se fortaleció tras las cifras de actividad económica de México -mayores a lo esperado-, así como por las crecientes expectativas de un enfoque comercial más conciliatorio con EUA.
- Índice dólar:** Retrocede -0.42%, a la espera de datos de actividad económica.
- Euro:** Se aprecia 0.64%, tras las cifras de PMI manufacturero de la región.
- Libra:** Avanza 0.45%, gracias a los datos positivos de PMI en Reino Unido.
- Bitcoin:** Sube 2.15%, aumentando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -0.38pb, para ubicarse en 4.64%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -3.32pb, para situarse en 9.99%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 1.86% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.50%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el decremento de -0.15% del Nasdaq.

Commodities

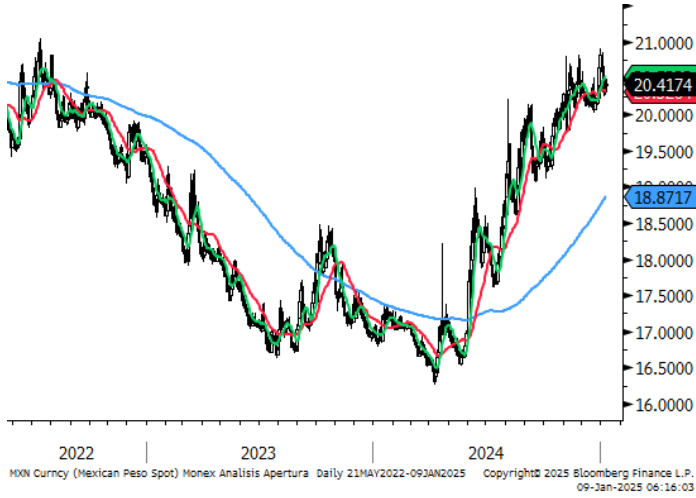
- Los precios de los commodities** presentan movimientos en su mayoría positivos, destacando el avance del oro y de la plata de 0.80% y 1.42% respectivamente.

Mercados a la Apertura

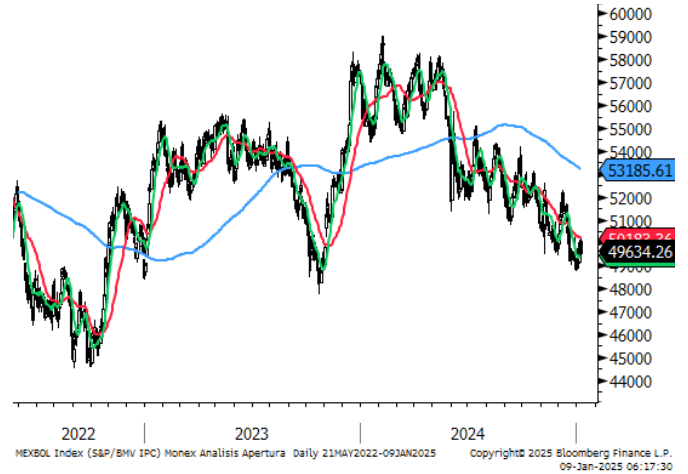
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	107.60	-0.42%
Peso / Dólar	20.25	-0.68%
Yen / Dólar	156.23	0.12%
Franco Suizo / Dólar	0.91	-0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	-0.29%
Dólar / Euro	1.05	0.64%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	0.45%
Bitcoin/Dólar	105,347.76	2.15%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.74	1.00
TIIE28	10.28	-1.01
Udibono 10a	5.36	-2.01
México 10a	9.99	-3.32
Tbill 1M	4.32	1.48
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.64	-0.38
Japón 10a	1.22	2.15
Alemania 10a	2.57	2.57
Reino Unido 10a	4.65	1.94
Francia 10a	3.32	1.17
España 10a	3.19	1.32
Brasil 10a	15.16	-7.43
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,932	-0.07%
Hang Seng	20,066	1.86%
Euro Stoxx 50	5,244	0.50%
Dax	21,472	0.28%
Cac 40	7,962	0.88%
Ibex 35	11,951	-0.34%
FTSE 100	8,533	-0.37%
Ibex 35	11,951	-0.34%
S&P/BMV IPC (Fut)	51,868	0.51%
Dow Jones (Fut)	44,708	-0.09%
S&P 500 (Fut)	6,144	-0.13%
Nasdaq (Fut)	22,006	-0.15%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,777.04	0.80%
Plata (usd-onz)	30.89	1.42%
Cobre (usd-libra)	4.36	0.75%
Petr. WTI (barril)	74.86	0.32%
Petr. Brent (barril)	78.57	0.36%
Mezcla Mex. (barril)	70.57	-0.82%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.84	-2.76%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

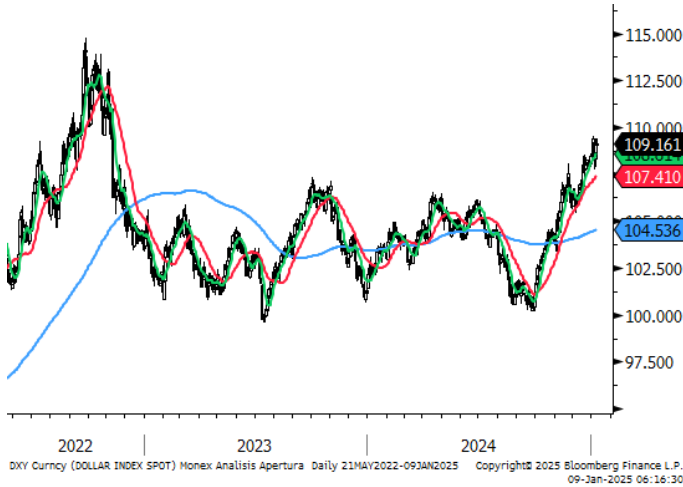
Peso / Dólar



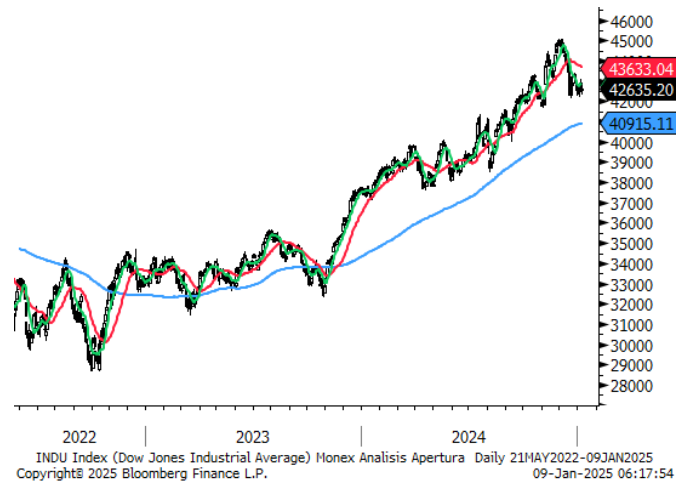
S&P/BMV IPC



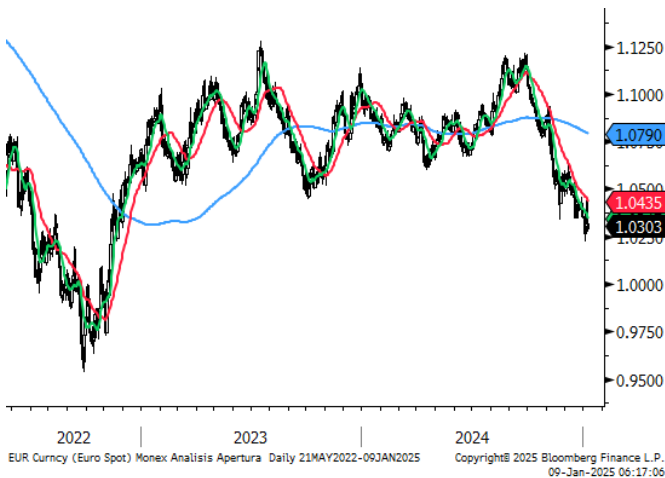
Índice Dólar



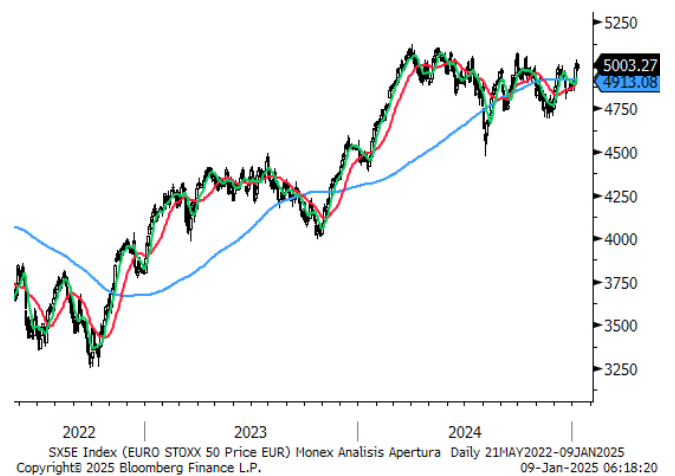
Dow Jones



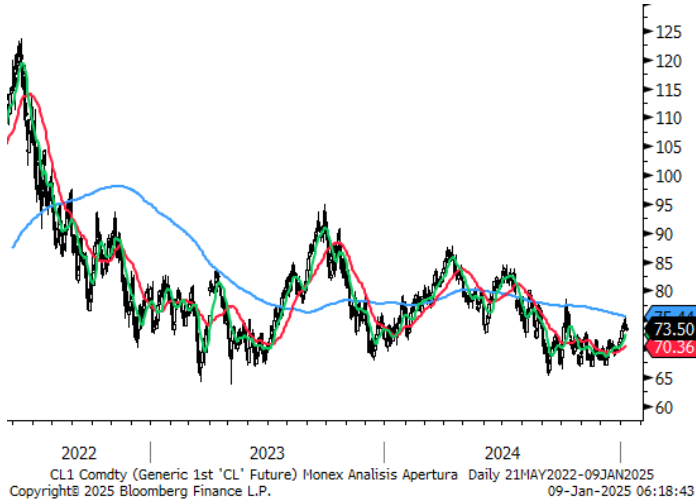
Dólar / Euro



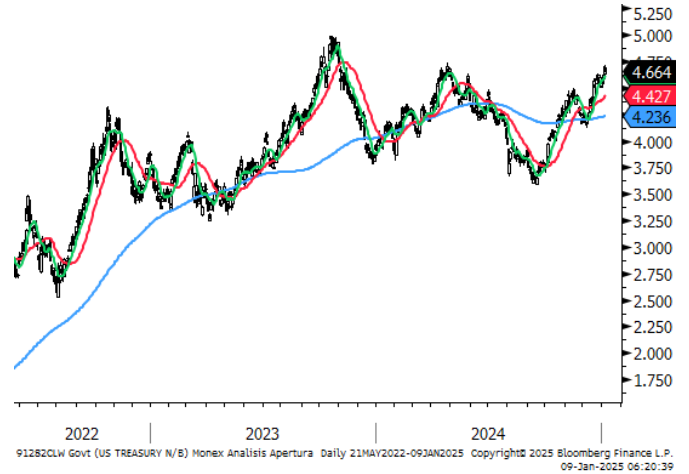
Euro Stoxx



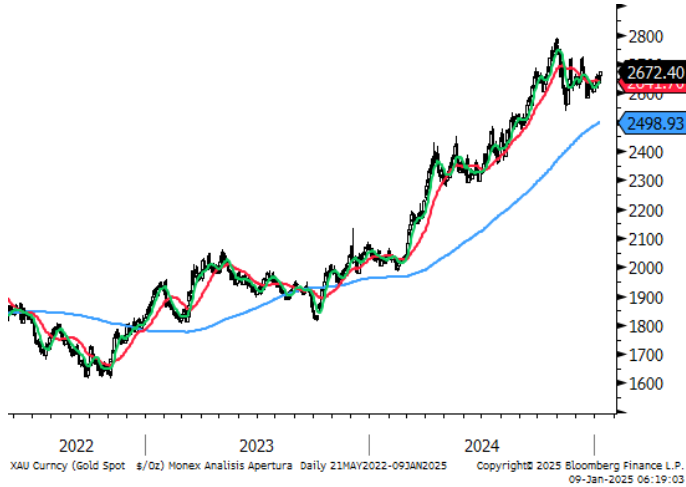
Petróleo WT1



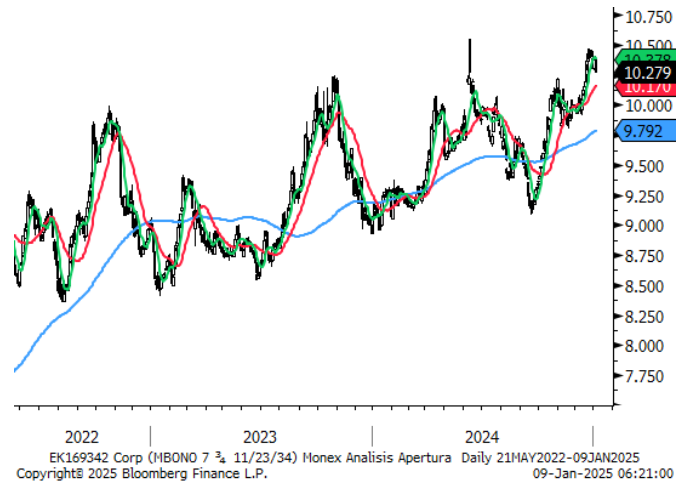
GT10



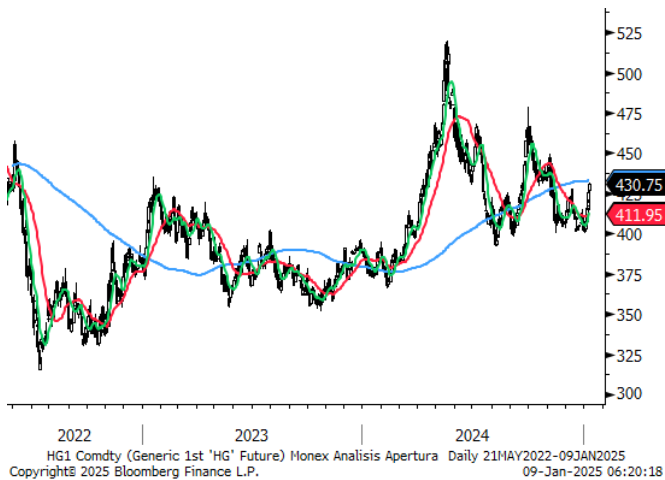
Oro



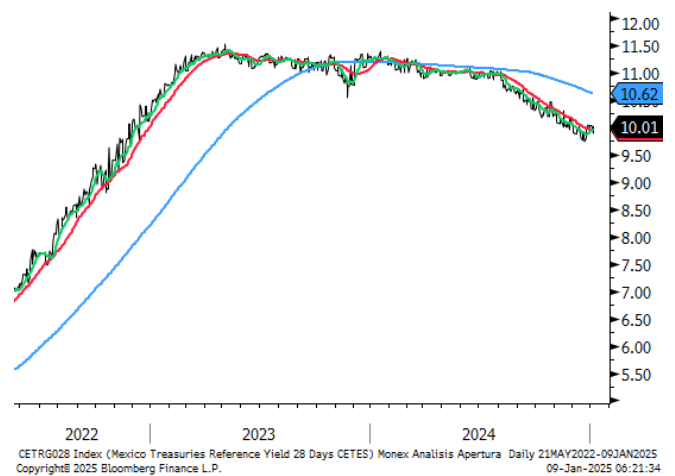
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.25	20.55	-1.5%	20.39	-0.7%	19.09	6.1%	43
Índice Dólar	107.60	108.78	-1.1%	107.61	0.0%	104.74	2.7%	43
Dólar / Euro	1.05	1.04	1.2%	1.04	0.5%	1.08	-2.7%	60
Dólar / Libra Est.	1.24	1.23	1.0%	1.25	-0.9%	1.28	-3.0%	50
Yen / Dólar	156.23	156.33	-0.1%	154.97	0.8%	152.86	2.2%	53
Real Bra. / Dólar	5.90	6.01	-1.9%	6.02	-2.1%	5.60	5.3%	36
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.44	-0.2%	1.43	0.6%	1.38	3.7%	52
Yuan / Dólar	7.25	7.30	-0.7%	7.28	-0.5%	7.21	0.5%	32
Bitcoin/Dólar	105,347.08	103,364.71	1.9%	98,694.58	6.7%	75,966.23	38.7%	61
Índices								
S&P/BMV IPC	51,055	50,205	1.7%	50,254	1.6%	52,785	-3.3%	60
Dow Jones	44,565	43,200	3.2%	43,599	2.2%	41,094	8.4%	62
S&P 500	6,119	5,956	2.7%	5,979	2.3%	5,603	9.2%	61
Nasdaq	20,054	19,507	2.8%	19,477	3.0%	17,906	12.0%	59
FTSE 100	8,533	8,434	1.2%	8,263	3.3%	8,237	3.6%	66
Dax	21,472	20,871	2.9%	20,040	7.1%	18,937	13.4%	79
Cac 40	7,962	7,685	3.6%	7,396	7.7%	7,593	4.9%	79
Ibex 35	11,951	11,879	0.6%	11,729	1.9%	11,393	4.9%	56
FTSE MIB	36,273	35,810	1.3%	34,459	5.3%	34,063	6.5%	68
Nikkei	39,932	39,060	2.2%	39,057	2.2%	38,643	3.3%	58
Hang Seng	20,066	19,606	2.3%	19,681	2.0%	18,732	7.1%	58
Bovespa	122,483	121,505	0.8%	124,270	-1.4%	127,495	-3.9%	50
Euro Stoxx 50	5,244	5,122	2.4%	4,928	6.4%	4,919	6.6%	76
Commodities								
Petr. WTI (barril)	74.86	77.03	-2.8%	71.43	4.8%	75.06	-0.3%	53
Oro (usd-onz)	2,777	2,720	2.1%	2,656	4.6%	2,519.38	10.2%	70
Plata (usd-onz)	30.89	30.48	1.3%	30.40	1.6%	30.06	2.7%	55
Cobre (usd-libra)	436.10	435.02	0.2%	416.38	4.7%	434.10	0.5%	62
Gas N. (usd/MMBtu)	3.84	3.97	-3.3%	3.46	10.7%	2.64	45.5%	54
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	611	590	3.6%	616	-0.8%	611	0.1%	53
Edz* (Emerg. 3XBear)	177	189	-6.6%	179	-1.2%	167	5.9%	43
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,504	3,315	5.7%	3,322	5.5%	2,447	43.2%	59
Faz* (Finan. 3X Bear)	113	124	-8.5%	122	-7.2%	156	-27.7%	39

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.