

# Turno de Banxico en política monetaria...

6 de febrero de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de que Scott Bessent, secretario del tesoro en EUA, declaró en una entrevista que la administración de Trump está enfocada en reducir las tasas de los bonos a 10 años y no la tasa de referencia a corto plazo. Por otro lado, en Europa una serie de buenos resultados corporativos impulsan los principales índices bursátiles de cada país de la región. A nivel local, Banxico realizará su reunión de política monetaria en la cual se espera que recorte la tasa de referencia, además el senado aprobó la nominación de José Gabriel Cuadra como nuevo miembro de la junta.

## Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es relevante:
- Reino Unido:** El BoE recortó su tasa de interés de referencia en 25pb, situándola en un nivel de 4.50% desde 4.75% previo, destaca que los 9 miembros votaron por tal medida.
- México:** La confianza del consumidor de enero retrocedió a 46.7 desde 47.1 anterior, afectada por las expectativas de las medidas comerciales de Trump. A las 13:00 se llevará a cabo la reunión de política monetaria de Banxico, para la cual esperamos un recorte de 50pb y una tasa de interés de referencia en 9.50% desde 10.00% anterior.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las solicitudes iniciales por seguro de desempleo, anticipando un ligero aumento a 214 mil desde 207 mil del periodo previo. Durante el día, se esperan comentarios de varios miembros de la FED.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.62, lo que implica una depreciación de -0.17% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.12%, pero una pérdida de -1.43% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el avance matutino del dólar, el cual se recupera tras retroceder en sesiones previas. Mientras tanto, los inversores esperan la reunión de política monetaria de Banxico, donde hay mayor probabilidad de que la tasa de interés de referencia se recorte en 50pb.
- Índice Dólar:** Avanza 0.44%, gracias al retroceso de sus contrapartes y las expectativas de las medidas comerciales de Trump.
- Euro:** Retrocede -0.42%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.94%, considerando el recorte en la tasa de interés de referencia del BoE.
- Bitcoin:** Sube 1.81%, manteniendo el atractivo de los inversionistas.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.21pb, para ubicarse en 4.43%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -10.17pb, para situarse en 9.86%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el incremento de 1.43% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.69%.
- En EUA,** los futuros operan mixtos, destacando el decremento de -0.24% del Nasdaq.

## Commodities

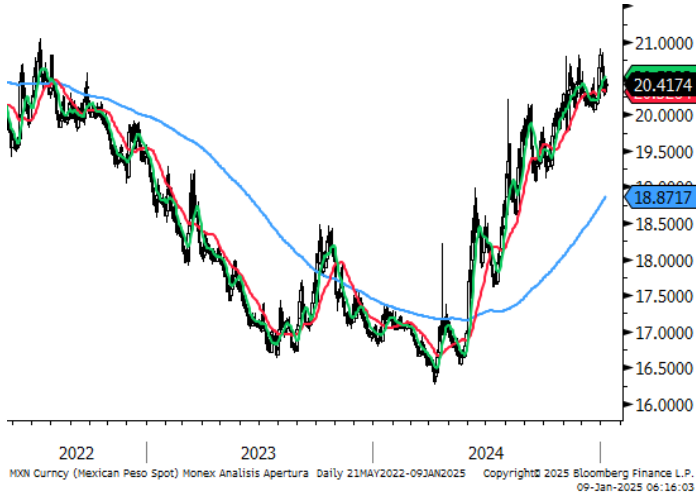
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso de la plata de -0.74%.

## Mercados a la Apertura

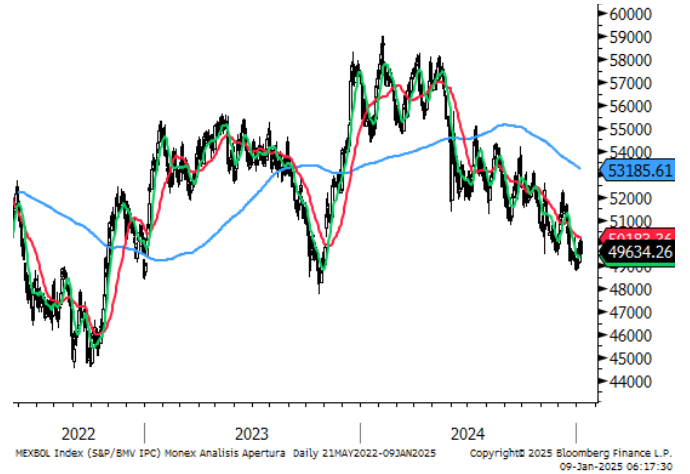
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	108.05	0.44%
Peso / Dólar	20.62	0.17%
Yen / Dólar	152.33	-0.18%
Franco Suizo / Dólar	0.91	0.38%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.33%
Dólar / Euro	1.04	-0.42%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	-0.94%
Bitcoin/Dólar	98,690.64	1.81%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.61	-4.00
TIIE28	10.30	-1.01
Udibono 10a	5.32	-4.10
México 10a	9.86	-10.17
Tbill 1M	4.29	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.43	1.21
Japón 10a	1.27	-1.10
Alemania 10a	2.36	-0.10
Reino Unido 10a	4.40	-3.46
Francia 10a	3.08	-0.29
España 10a	2.98	-0.51
Brasil 10a	14.79	8.28
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,067	0.61%
Hang Seng	20,892	1.43%
Euro Stoxx 50	5,307	0.69%
Dax	21,757	0.79%
Cac 40	7,951	0.75%
Ibex 35	12,623	0.69%
FTSE 100	8,718	1.10%
Ibex 35	12,623	0.69%
S&P/BMV IPC (Fut)	51,930	-1.06%
Dow Jones (Fut)	45,026	0.05%
S&P 500 (Fut)	6,087	0.01%
Nasdaq (Fut)	21,712	-0.24%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,867.89	0.02%
Plata (usd-onz)	32.07	-0.74%
Cobre (usd-libra)	4.47	0.54%
Petr. WTI (barril)	71.43	0.56%
Petr. Brent (barril)	74.97	0.48%
Mezcla Mex. (barril)	67.24	-1.98%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.35	-0.18%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

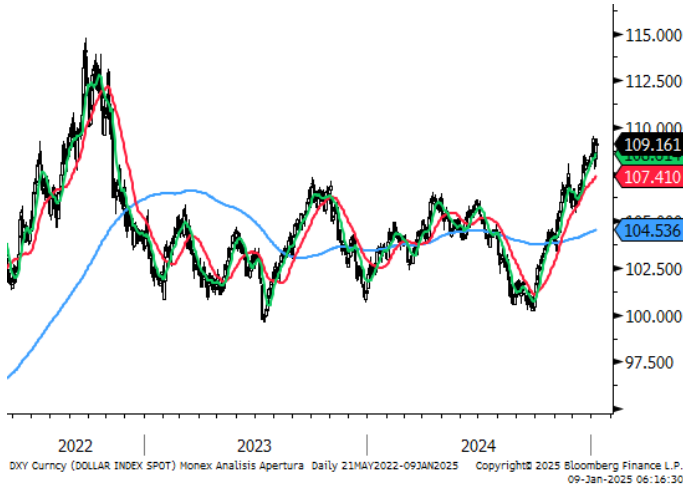
## Peso / Dólar



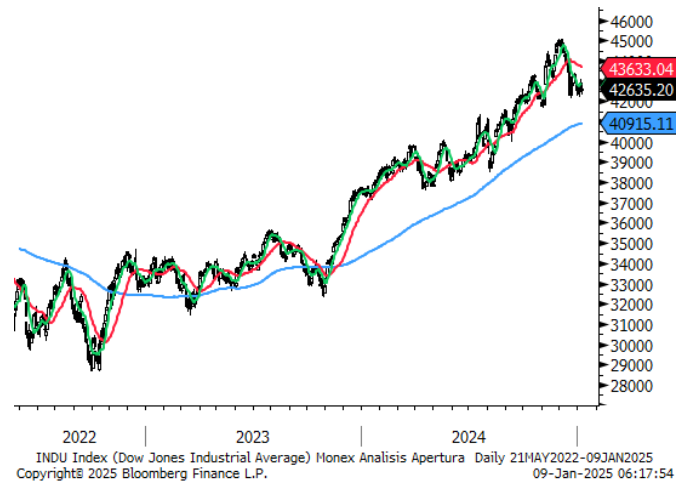
## S&P/BMV IPC



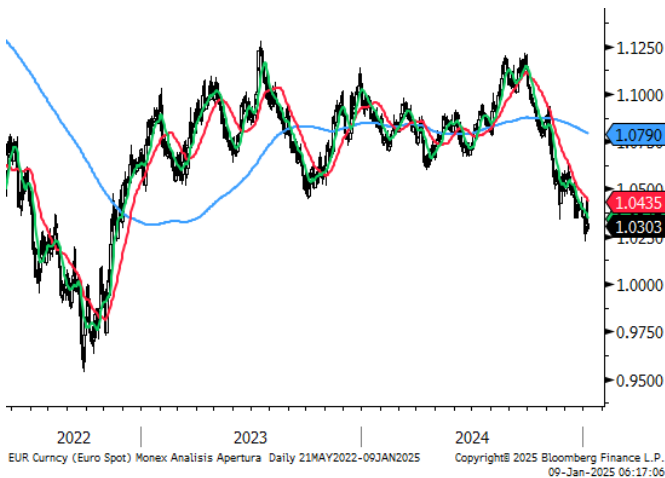
## Índice Dólar



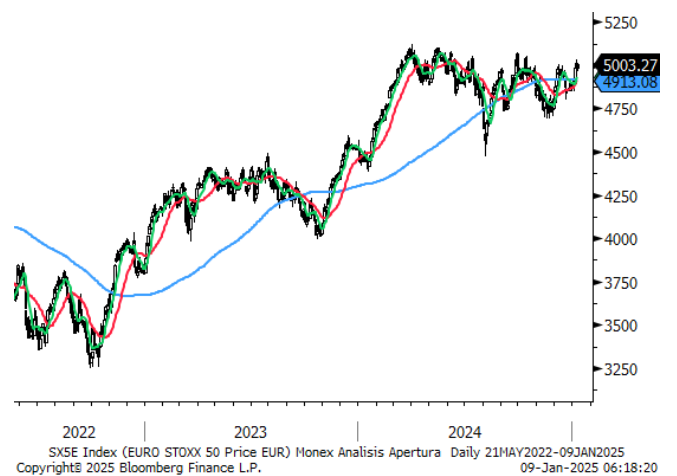
## Dow Jones



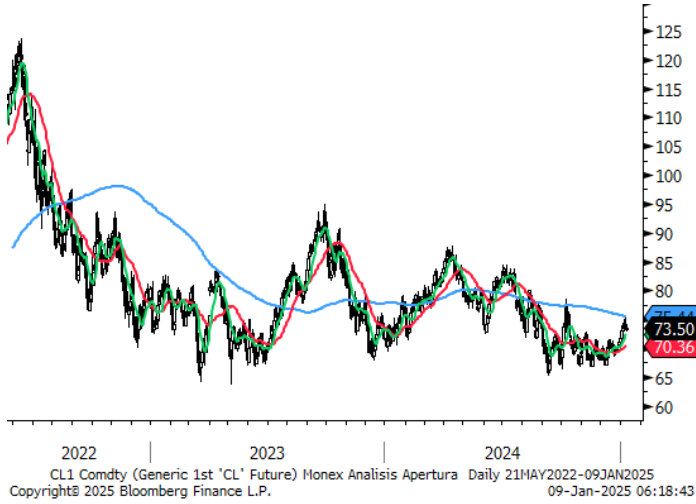
## Dólar / Euro



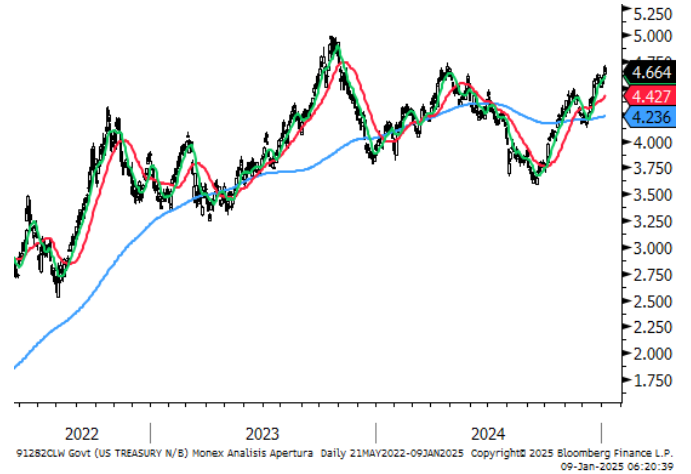
## Euro Stoxx



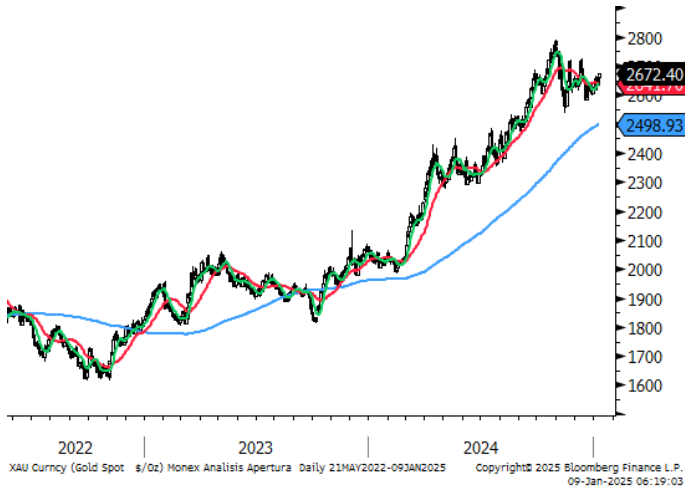
## Petróleo WT1



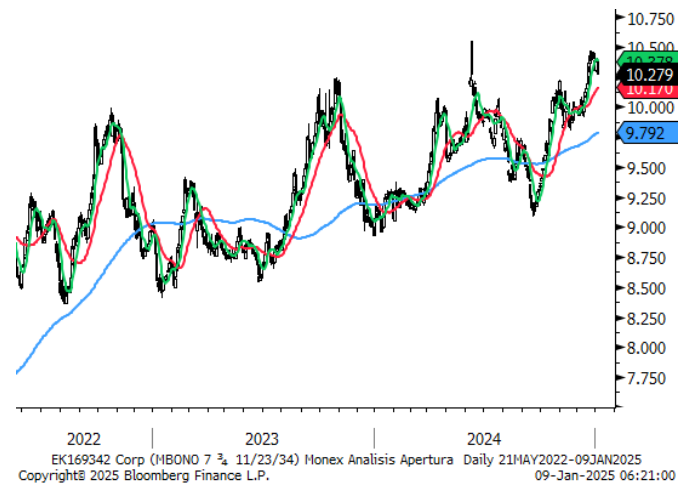
## GT10



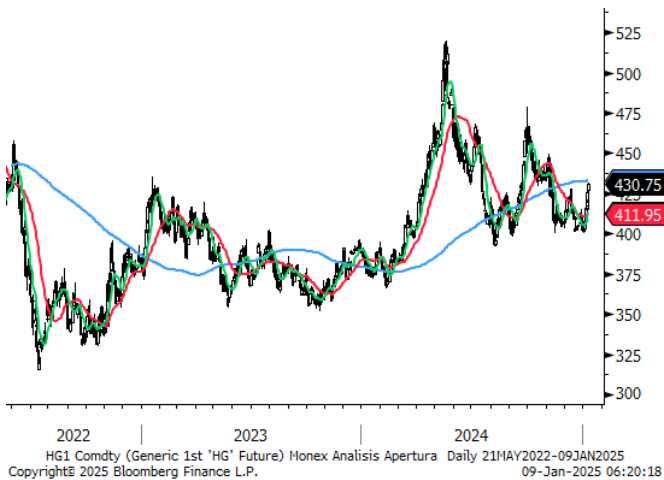
## Oro



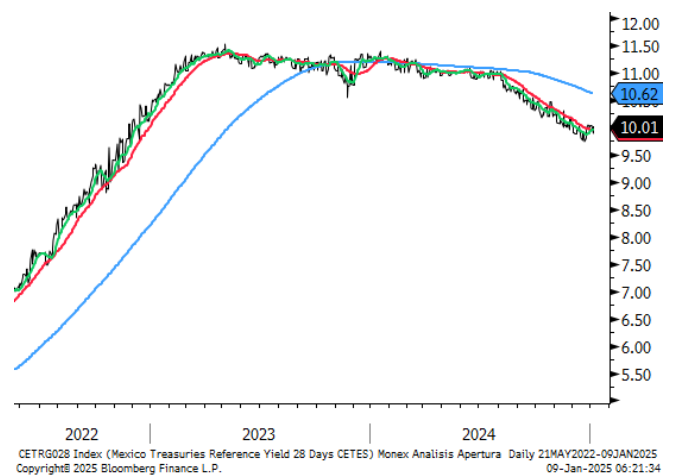
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	20.62	20.55	0.3%	20.43	0.9%	19.24	7.1%	54
Índice Dólar	108.05	107.94	0.1%	107.83	0.2%	104.84	3.1%	50
Dólar / Euro	1.04	1.04	-0.5%	1.04	-0.5%	1.08	-3.7%	46
Dólar / Libra Est.	1.24	1.25	-0.5%	1.25	-0.9%	1.28	-3.2%	45
Yen / Dólar	152.34	154.48	-1.4%	155.06	-1.8%	152.79	-0.3%	36
Real Bra. / Dólar	5.82	5.85	-0.4%	6.03	-3.5%	5.63	3.4%	37
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.44	-0.3%	1.43	0.2%	1.39	3.5%	49
Yuan / Dólar	7.29	7.28	0.1%	7.28	0.1%	7.21	1.1%	50
Bitcoin/Dólar	98,683.32	100,347.98	-1.7%	98,687.80	0.0%	78,496.88	25.7%	48
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	51,570	51,486	0.2%	50,413	2.3%	52,605	-2.0%	55
Dow Jones	44,873	44,654	0.5%	43,770	2.5%	41,385	8.4%	62
S&P 500	6,061	6,054	0.1%	5,997	1.1%	5,645	7.4%	53
Nasdaq	19,692	19,676	0.1%	19,579	0.6%	18,068	9.0%	50
FTSE 100	8,718	8,591	1.5%	8,347	4.4%	8,266	5.5%	69
Dax	21,758	21,548	1.0%	20,473	6.3%	19,102	13.9%	71
Cac 40	7,950	7,910	0.5%	7,514	5.8%	7,587	4.8%	67
Ibex 35	12,623	12,295	2.7%	11,862	6.4%	11,459	10.2%	72
FTSE MIB	36,831	36,416	1.1%	34,940	5.4%	34,181	7.8%	68
Nikkei	39,067	39,223	-0.4%	39,146	-0.2%	38,626	1.1%	48
Hang Seng	20,892	20,257	3.1%	19,787	5.6%	18,840	10.9%	65
Bovespa	125,534	124,698	0.7%	123,730	1.5%	127,445	-1.5%	53
Euro Stoxx 50	5,307	5,246	1.2%	5,013	5.9%	4,932	7.6%	69
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	71.43	72.78	-1.9%	72.07	-0.9%	74.53	-4.2%	41
Oro (usd-onz)	2,868	2,802	2.3%	2,688	6.7%	2,540.45	12.9%	77
Plata (usd-onz)	32.06	31.31	2.4%	30.51	5.1%	30.24	6.0%	63
Cobre (usd-libra)	446.65	432.38	3.3%	420.13	6.3%	433.92	2.9%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.36	3.41	-1.6%	3.53	-4.8%	2.71	24.0%	46
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	640	622	2.8%	615	4.1%	617	3.7%	58
Edz* (Emerg. 3XBear)	173	178	-2.6%	180	-3.6%	167	3.8%	46
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,707	3,621	2.4%	3,362	10.3%	2,529	46.6%	64
Faz* (Finan. 3X Bear)	108	110	-2.2%	120	-10.2%	153	-29.5%	37

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.