

Incrementan dudas sobre capacidad de recortes

20 de marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, después de que incrementaran las dudas sobre la capacidad de la Reserva Federal para reducir significativamente las tasas de interés ante aranceles comerciales potencialmente inflacionarios. Sin embargo, Jerome Powell, presidente de la FED resto importancia a las preocupaciones sobre el crecimiento y al impacto de la guerra comercial en la inflación, mencionando que sería un efecto transitorio. Por otro lado, Rusia y Ucrania ignoran la tregua acordada tras la llamada de sus líderes con Donald Trump, realizando ataques masivos con drones, incrementando las tensiones geopolíticas. En el plano corporativo, Nvidia pretende adquirir chips y componentes electrónicos fabricados en EUA durante los próximos 4 años, de momento ya se está utilizando la fábrica de TSMC (Taiwán Semiconductores) en Arizona para producir chips de procesamiento gráfico.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante relevante:
- Suiza:** El Banco Nacional de Suiza recortó en 25pb su tasa de referencia, ubicándola en 0.25% desde 0.50% previo, en línea con las expectativas del mercado.
- Reino Unido:** El Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en 4.50%, destacando que sólo 1 de los 9 miembros votó por un recorte.
- EUA:** Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo aumentaron a 223 mil desde 221 mil, vs la estimación de 224 mil. Por otro lado, el índice manufacturero de Filadelfia mostró un retroceso a 12.5 puntos desde 18.1 previo, superando a la proyección de 8.8.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.16, lo que implica una depreciación del peso en -0.47% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.40% y una ganancia de 0.68% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el fortalecimiento del dólar después de considerar la última decisión de política monetaria de la FED, donde los miembros votaron por mantener la tasa sin cambios y el presidente, Powell, comentó que el impacto arancelario sobre la inflación y la economía sería temporal.
- Índice Dólar:** Avanza 0.40%, tras evaluar las proyecciones económicas del FOMC.
- Euro:** Retrocede -0.46%, afectado por el avance del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.22%, considerando la decisión de política monetaria del BoE.
- Bitcoin:** Sube 0.01%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -4.41pb, para ubicarse en 4.20%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -5.97pb, para situarse en 9.34%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -2.23% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -1.02%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.47% del Nasdaq.

Commodities

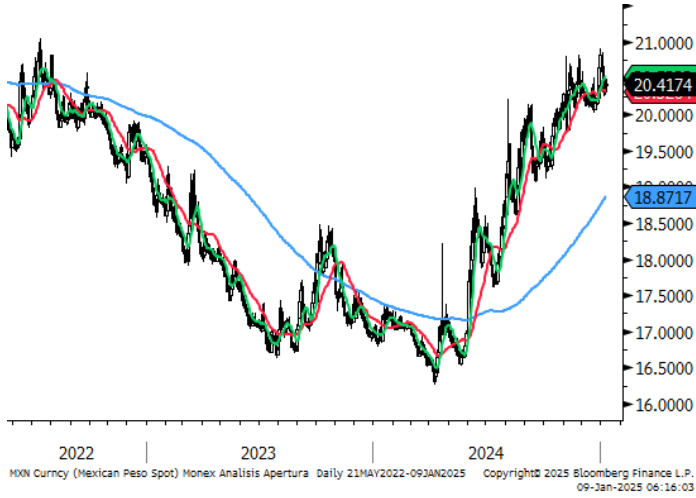
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso de la plata y el oro de -1.30% y -0.39% respectivamente.

Mercados a la Apertura

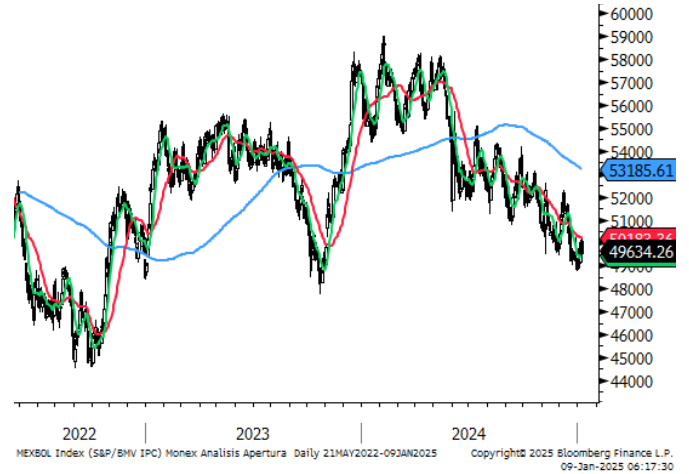
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	103.84	0.40%
Peso / Dólar	20.16	0.47%
Yen / Dólar	148.45	-0.16%
Franco Suizo / Dólar	0.88	0.50%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.33%
Dólar / Euro	1.09	-0.46%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	-0.22%
Bitcoin/Dólar	85,374.10	0.00%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.10	0.00
TIEE28	9.76	-1.01
Udibono 10a	5.00	2.86
México 10a	9.34	-5.97
Tbill 1M	4.29	0.20
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.20	-4.41
Japón 10a	1.51	0.65
Alemania 10a	2.77	-3.63
Reino Unido 10a	4.59	-4.37
Francia 10a	3.46	-2.05
España 10a	3.40	-2.18
Brasil 10a	14.52	0.62
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,752	-0.25%
Hang Seng	24,220	-2.23%
Euro Stoxx 50	5,451	-1.02%
Dax	22,963	-1.39%
Cac 40	8,089	-1.01%
Ibex 35	13,307	-0.75%
FTSE 100	8,692	-0.17%
Ibex 35	13,307	-0.75%
S&P/BMV IPC (Fut)	53,512	0.28%
Dow Jones (Fut)	42,203	-0.30%
S&P 500 (Fut)	5,711	-0.32%
Nasdaq (Fut)	19,858	-0.47%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,036.04	-0.39%
Plata (usd-onz)	33.36	-1.30%
Cobre (usd-libra)	5.09	0.27%
Petr. WTI (barril)	67.44	0.42%
Petr. Brent (barril)	71.09	0.44%
Mezcla Mex. (barril)	64.02	0.31%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.23	-0.38%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

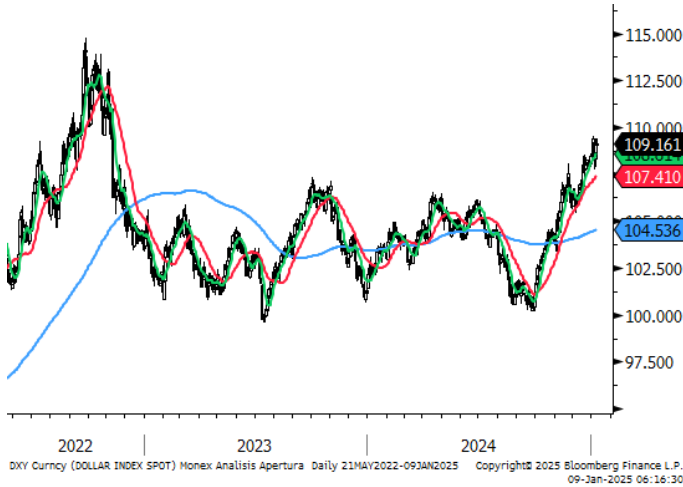
Peso / Dólar



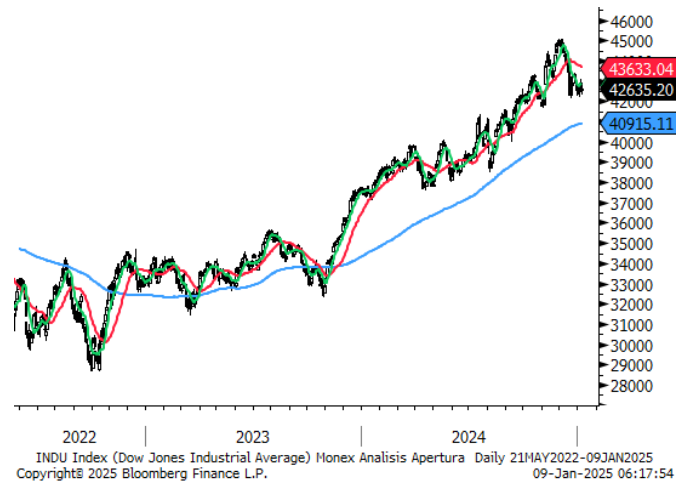
S&P/BMV IPC



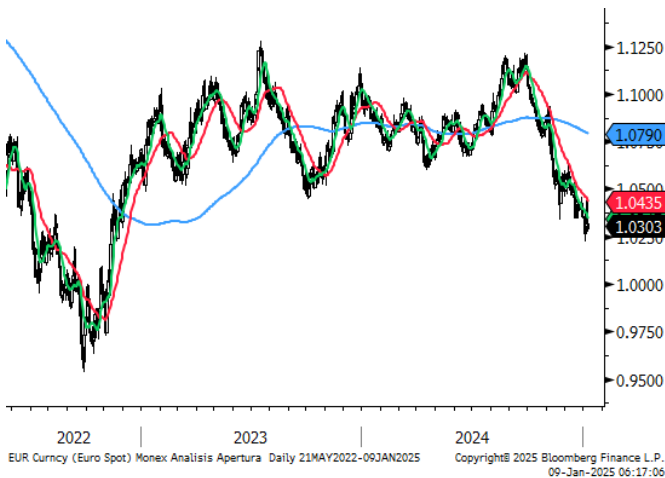
Índice Dólar



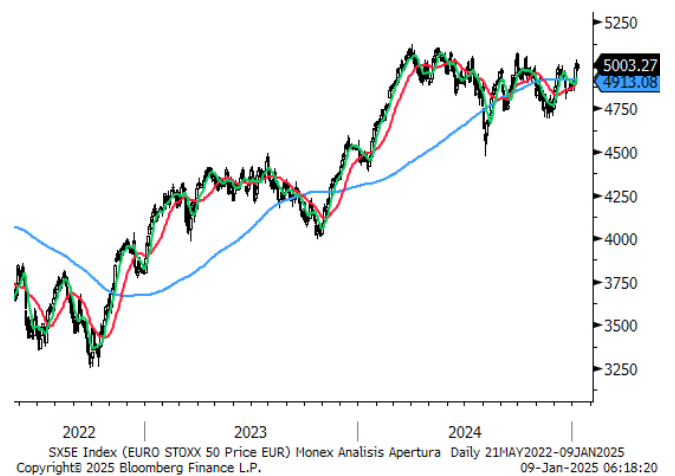
Dow Jones



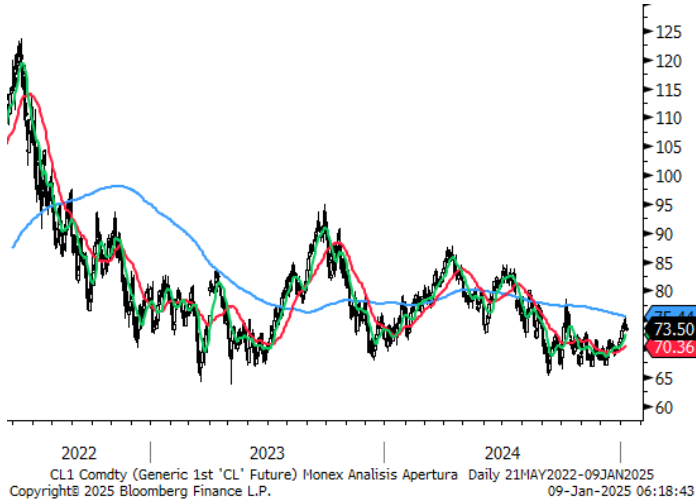
Dólar / Euro



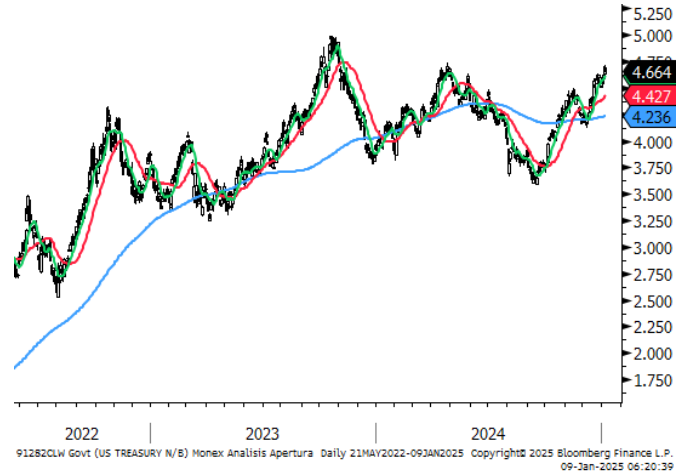
Euro Stoxx



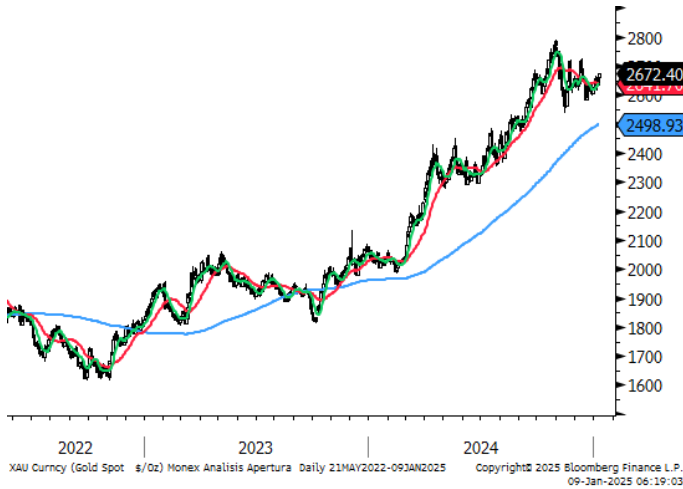
Petróleo WT1



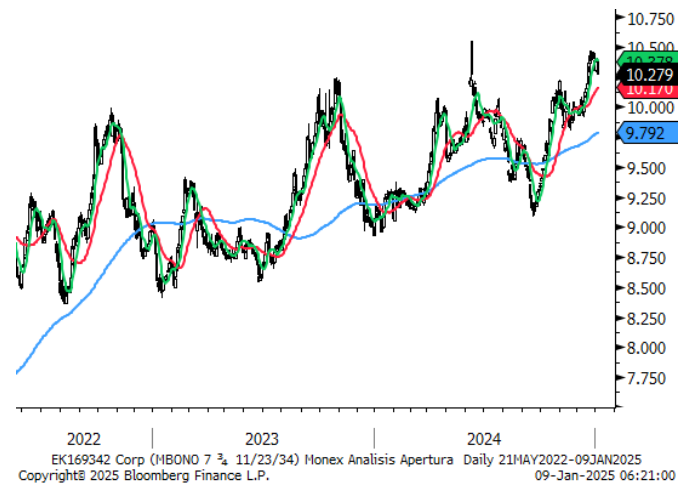
GT10



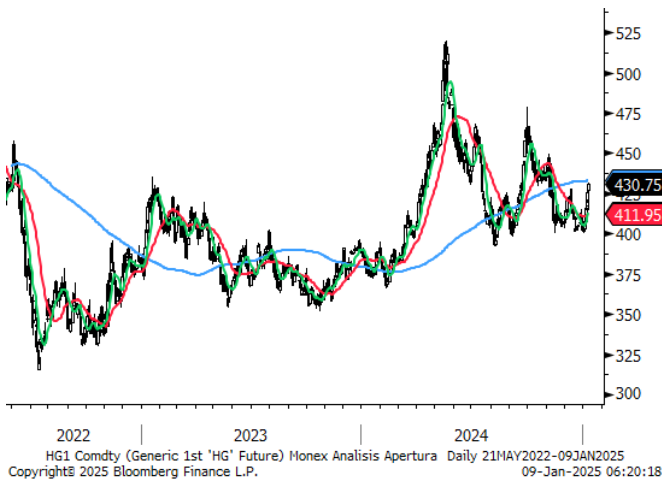
Oro



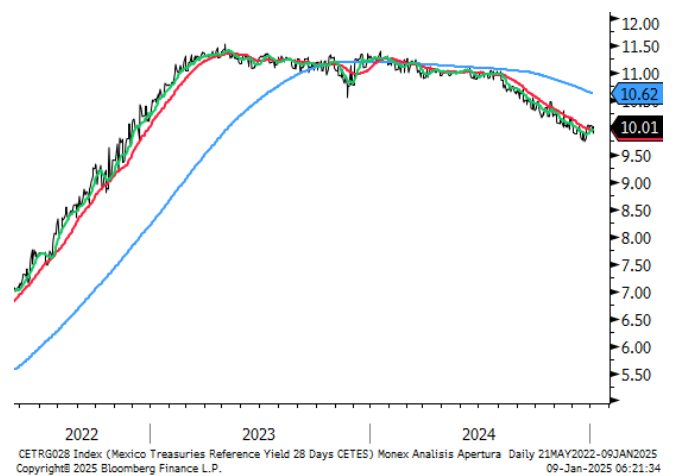
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.16	20.12	0.2%	20.43	-1.3%	19.71	2.3%	43
Índice Dólar	103.84	103.62	0.2%	106.80	-2.8%	104.96	-1.1%	35
Dólar / Euro	1.09	1.09	-0.3%	1.05	3.2%	1.07	1.2%	64
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	0.1%	1.26	3.1%	1.28	1.4%	70
Yen / Dólar	148.45	148.34	0.1%	152.12	-2.4%	151.86	-2.2%	40
Real Bra. / Dólar	5.65	5.75	-1.6%	5.84	-3.2%	5.71	-1.1%	36
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.44	0.0%	1.43	0.2%	1.40	2.9%	48
Yuan / Dólar	7.24	7.24	0.1%	7.28	-0.5%	7.22	0.4%	47
Bitcoin/Dólar	85,374.78	83,472.46	2.3%	91,558.01	-6.8%	84,458.01	1.1%	48
Índices								
S&P/BMV IPC	53,061	52,384	1.3%	52,056	1.9%	52,068	1.9%	56
Dow Jones	41,965	41,777	0.5%	43,436	-3.4%	42,009	-0.1%	41
S&P 500	5,675	5,642	0.6%	5,928	-4.3%	5,746	-1.2%	42
Nasdaq	17,751	17,694	0.3%	19,118	-7.2%	18,430	-3.7%	40
FTSE 100	8,692	8,628	0.7%	8,621	0.8%	8,328	4.4%	52
Dax	22,963	22,898	0.3%	22,049	4.1%	19,724	16.4%	55
Cac 40	8,089	8,051	0.5%	7,966	1.5%	7,590	6.6%	52
Ibex 35	13,307	13,107	1.5%	12,672	5.0%	11,736	13.4%	61
FTSE MIB	39,154	38,690	1.2%	37,465	4.5%	34,771	12.6%	59
Nikkei	37,752	37,207	1.5%	38,570	-2.1%	38,583	-2.2%	47
Hang Seng	24,220	24,070	0.6%	21,846	10.9%	19,609	23.5%	63
Bovespa	132,508	126,969	4.4%	124,722	6.2%	127,412	4.0%	70
Euro Stoxx 50	5,451	5,415	0.7%	5,337	2.1%	4,996	9.1%	53
Commodities								
Petr. WTI (barril)	67.44	66.98	0.7%	71.49	-5.7%	73.04	-7.7%	44
Oro (usd-onz)	3,036	2,974	2.1%	2,861	6.1%	2,628.06	15.5%	72
Plata (usd-onz)	33.36	33.35	0.0%	31.88	4.6%	30.68	8.7%	59
Cobre (usd-libra)	508.95	487.44	4.4%	454.67	11.9%	433.67	17.4%	73
Gas N. (usd/MMBtu)	4.23	4.22	0.3%	3.89	8.8%	2.96	42.8%	59
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	693	657	5.4%	638	8.6%	636	9.0%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	145	157	-7.4%	171	-15.1%	167	-13.2%	37
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,140	2,991	5.0%	3,414	-8.0%	2,770	13.4%	44
Faz* (Finan. 3X Bear)	118	126	-6.4%	117	1.3%	145	-18.5%	50

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.