

Mercados negativos, preocupan los aranceles

28 de febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados presentan movimientos negativos, a la espera de cifras inflación en EUA (PCE), pero después de observar ayer una jornada con un sentimiento negativo. Persiste la preocupación por los aranceles, ya que Trump reiteró que estos se implementarán como lo había dicho en semanas previas (4 marzo). Los inversionistas validaron de manera positiva el reciente reporte de Nvidia, sin embargo, el sector tecnológico presentó un entorno de ajuste generalizado (en la semana, el Nasdaq acumula una caída de -5.0%). Desde nuestra perspectiva, el sentimiento de cautela de los inversionistas se podría extender hasta visualizar con mayor claridad el entorno de aranceles, por ende, el inflacionario. Lo anterior se traducirá en un cierre de semana y mes (febrero) negativo para los mercados.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es bastante robusta.
- Alemania:** Las ventas minoristas de enero crecieron 0.2% mensual desde la caída de -1.6% previa, ubicándose por debajo de las expectativas de 0.4%. La tasa de desempleo de febrero se mantuvo sin cambios en 6.2%, en línea con el pronóstico del mercado. A las 07:00 se publicará la inflación preliminar de febrero, anticipando un repunte a 0.4% desde -0.2% anterior.
- EUA:** A las 07:30 se publicará la inflación del consumo personal (PCE) apuntando a una desaceleración de 2.5% anual desde la cifra previa de 2.6%. A las 08:45 se reportará el PMI de Chicago, donde se espera un aumento a 40.5 desde 39.5 del mes anterior.
- Canadá:** A las 07:30 se publicará el reporte del PIB del 4T-24 para el cual se espera un crecimiento de 1.9% anualizado desde el 1.0% del trimestre previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.41, lo que implica una apreciación de 0.36% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.01% y una ganancia de 0.59% respecto al mes previo). Hoy, el peso es parte del 35% de divisas emergentes que gana terreno frente al dólar, después de evaluar los datos económicos de la semana y al considerar los comentarios de Trump sobre la imposición de aranceles el próximo 4 de marzo. La credibilidad de las amenazas de EUA ha disminuido, tras evaluar la posibilidad de acuerdos entre países o una posible imposición de tarifas en menor magnitud.
- Índice dólar:** Avanza 0.11%, a la espera de conocer la inflación PCE.
- Euro:** Se aprecia 0.05%, considerando las cifras económicas en Alemania.
- Libra:** Retrocede -0.02%, afectada por el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -4.60%, perdiendo el atractivo de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -0.22pb, para ubicarse en 4.26%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -1.76pb, para situarse en 9.51%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -3.28% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.44%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente positivos, destacando el avance de 0.29% del S&P.

Commodities

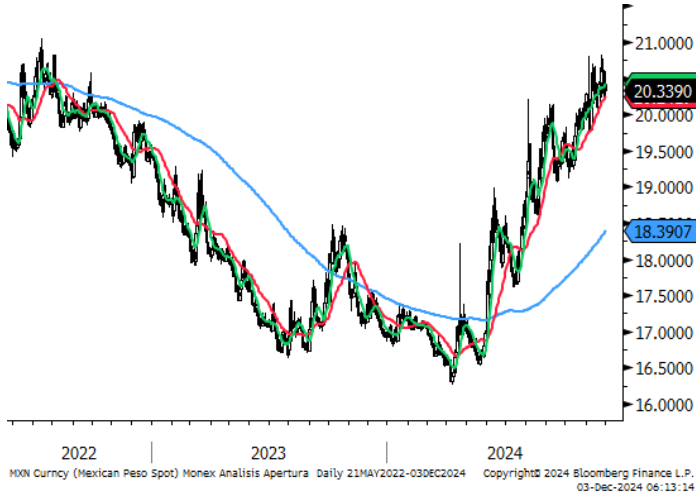
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste del cobre y del petróleo de -1.44% y -1.21% respectivamente.

Mercados a la Apertura

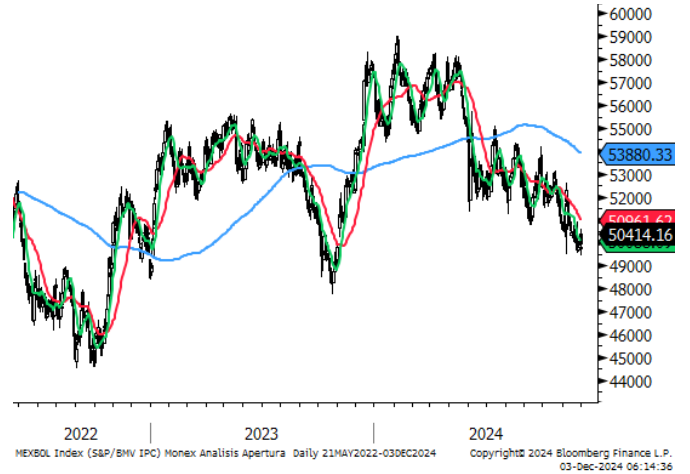
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	107.36	0.11%
Peso / Dólar	20.41	-0.36%
Yen / Dólar	150.42	0.41%
Franco Suizo / Dólar	0.90	0.24%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	-0.07%
Dólar / Euro	1.04	0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	-0.02%
Bitcoin/Dólar	80,408.42	-4.60%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.47	2.00
TIIIE28	9.75	0.00
Udibono 10a	5.24	-6.89
México 10a	9.51	-1.76
Tbill 1M	4.36	5.31
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.26	-0.22
Japón 10a	1.37	-2.55
Alemania 10a	2.40	-1.55
Reino Unido 10a	4.49	-2.20
Francia 10a	3.13	-0.69
España 10a	3.03	-1.13
Brasil 10a	15.12	1.56
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,156	-2.88%
Hang Seng	22,941	-3.28%
Euro Stoxx 50	5,449	-0.44%
Dax	22,476	-0.33%
Cac 40	8,080	-0.28%
Ibex 35	13,294	0.18%
FTSE 100	8,784	0.32%
Ibex 35	13,294	0.18%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,894	-1.13%
Dow Jones (Fut)	43,462	0.38%
S&P 500 (Fut)	5,893	0.29%
Nasdaq (Fut)	20,638	0.16%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,862.15	-0.53%
Plata (usd-onz)	31.13	-0.46%
Cobre (usd-libra)	4.51	-1.44%
Petr. WTI (barril)	69.50	-1.21%
Petr. Brent (barril)	73.17	-1.18%
Mezcla Mex. (barril)	66.28	2.13%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.90	-0.97%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

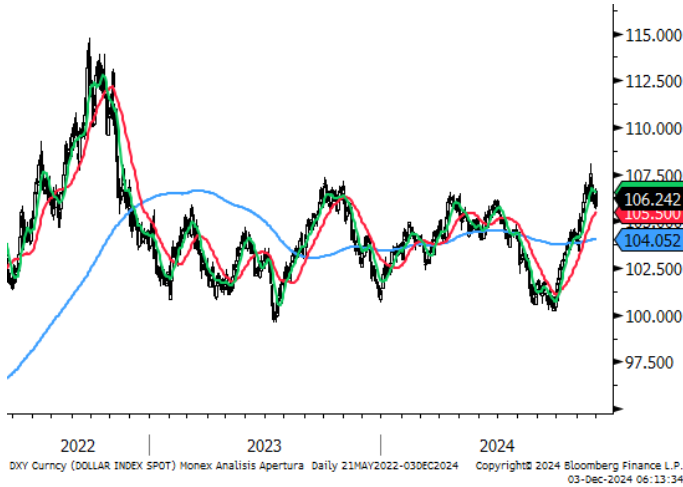
Peso / Dólar



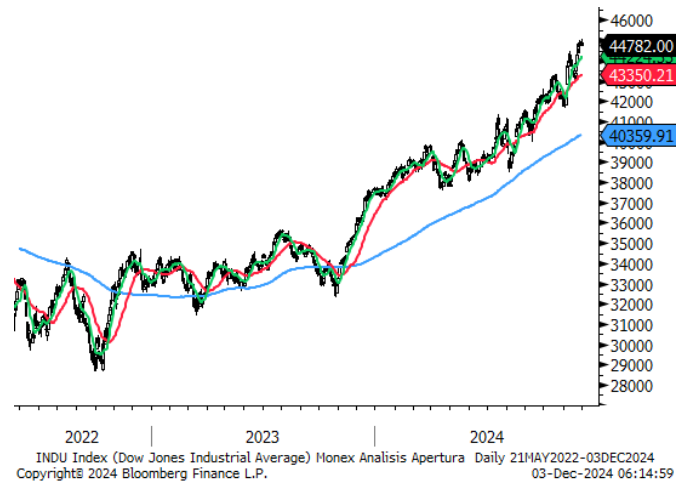
S&P/BMV IPC



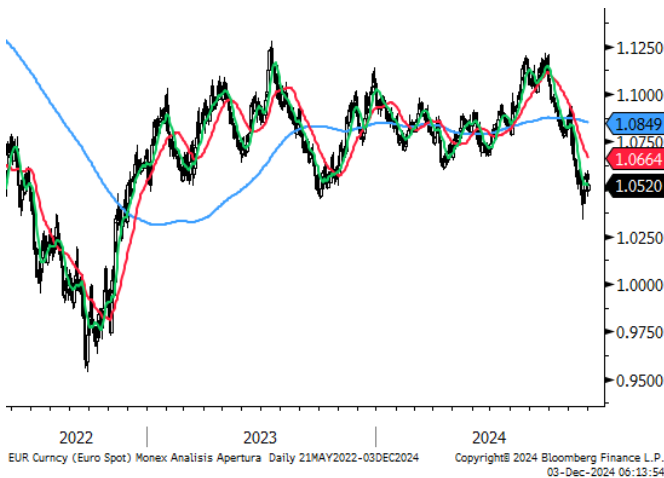
Índice Dólar



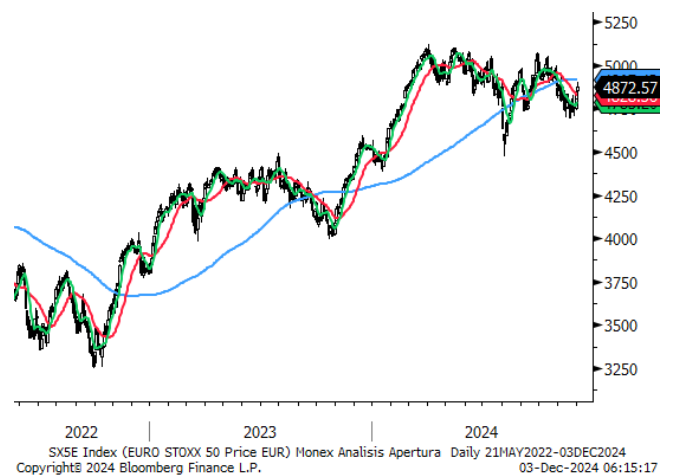
Dow Jones



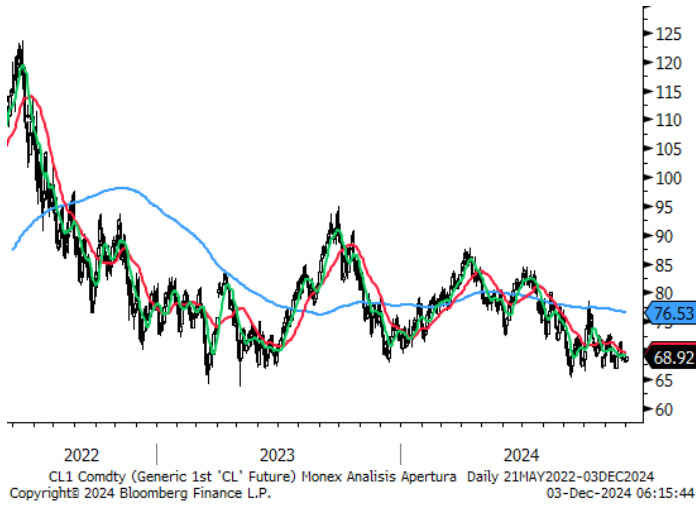
Dólar / Euro



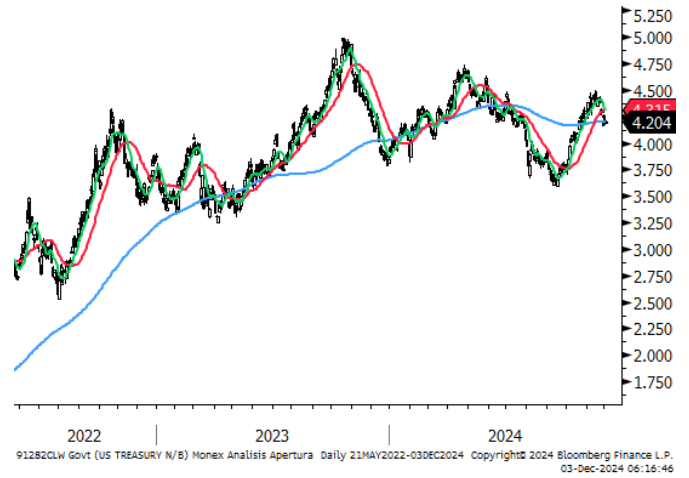
Euro Stoxx



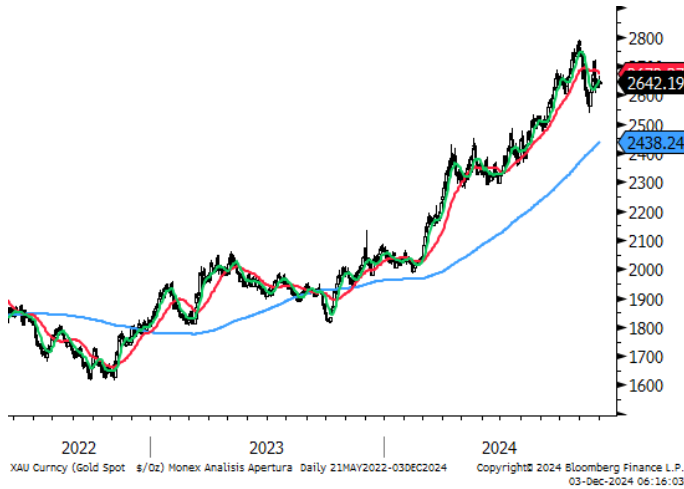
Petróleo WT1



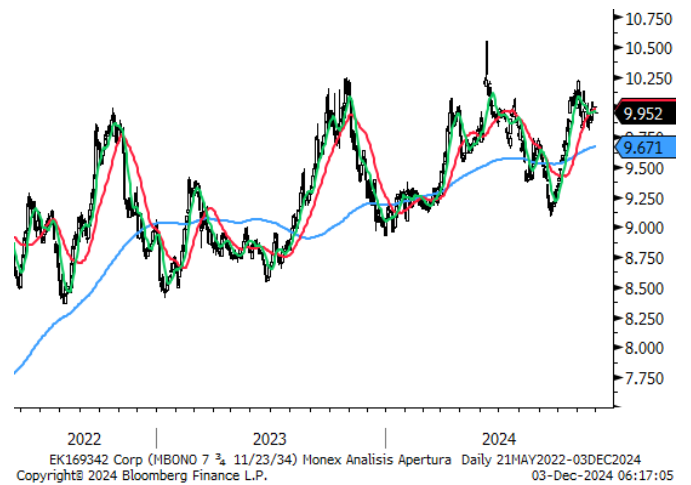
GT10



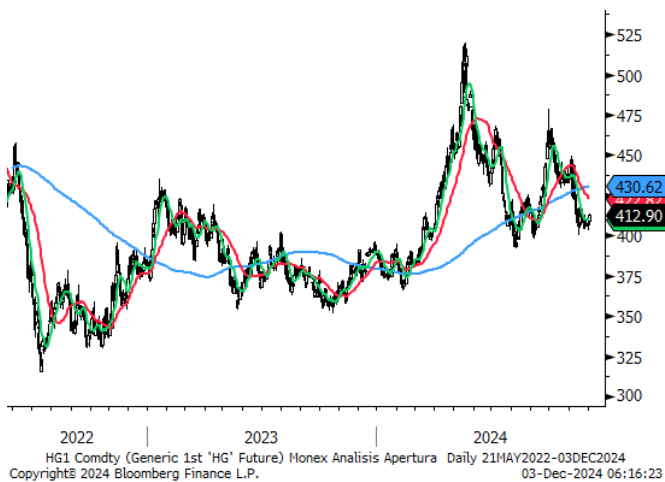
Oro



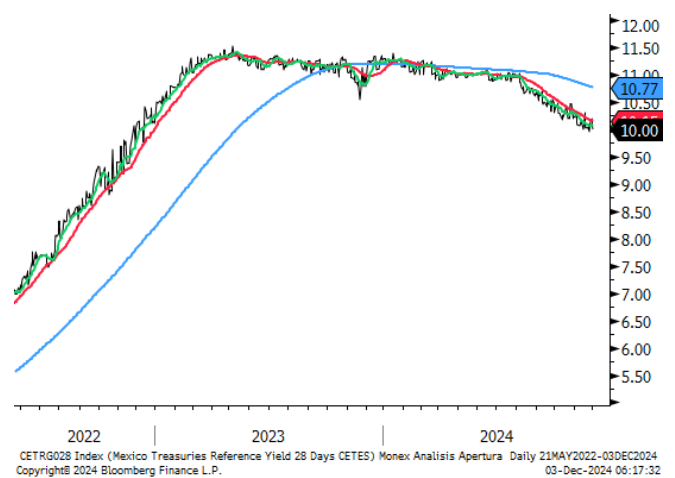
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.41	20.40	0.1%	20.49	-0.4%	19.54	4.5%	49
Índice Dólar	107.34	106.77	0.5%	108.03	-0.6%	105.00	2.2%	48
Dólar / Euro	1.04	1.05	-0.5%	1.04	0.1%	1.07	-3.0%	49
Dólar / Libra Est.	1.26	1.26	-0.2%	1.25	1.1%	1.28	-1.5%	56
Yen / Dólar	150.40	150.20	0.1%	154.64	-2.7%	152.43	-1.3%	39
Real Bra. / Dólar	5.85	5.76	1.6%	5.94	-1.5%	5.68	3.0%	52
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.43	1.0%	1.43	0.5%	1.39	3.7%	60
Yuan / Dólar	7.28	7.26	0.2%	7.29	-0.2%	7.22	0.9%	47
Bitcoin/Dólar	80,316.87	91,394.53	-12.1%	97,878.75	-17.9%	81,963.79	-2.0%	25
Índices								
S&P/BMV IPC	52,608	53,764	-2.2%	51,311	2.5%	52,319	0.6%	50
Dow Jones	43,240	43,980	-1.7%	43,655	-1.0%	41,813	3.4%	40
S&P 500	5,862	6,039	-2.9%	6,001	-2.3%	5,716	2.5%	34
Nasdaq	18,544	19,549	-5.1%	19,615	-5.5%	18,346	1.1%	30
FTSE 100	8,785	8,717	0.8%	8,486	3.5%	8,301	5.8%	66
Dax	22,480	22,534	-0.2%	21,259	5.7%	19,422	15.7%	62
Cac 40	8,082	8,125	-0.5%	7,765	4.1%	7,586	6.5%	59
Ibex 35	13,295	13,104	1.5%	12,247	8.6%	11,609	14.5%	74
FTSE MIB	38,690	38,563	0.3%	36,281	6.6%	34,487	12.2%	68
Nikkei	37,156	38,601	-3.7%	39,114	-5.0%	38,668	-3.9%	28
Hang Seng	22,941	23,142	-0.9%	20,714	10.8%	19,266	19.1%	62
Bovespa	124,799	126,829	-1.6%	123,479	1.1%	127,372	-2.0%	49
Euro Stoxx 50	5,450	5,480	-0.5%	5,192	5.0%	4,967	9.7%	61
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.45	70.59	-1.6%	72.64	-4.4%	73.82	-5.9%	42
Oro (usd-onz)	2,863	2,916	-1.8%	2,770	3.3%	2,584.75	10.8%	52
Plata (usd-onz)	31.13	32.17	-3.2%	30.92	0.7%	30.51	2.0%	43
Cobre (usd-libra)	451.40	456.21	-1.1%	433.96	4.0%	434.05	4.0%	52
Gas N. (usd/MMBtu)	3.89	4.03	-3.4%	3.71	4.8%	2.85	36.8%	54
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	666	688	-3.2%	627	6.3%	630	5.8%	54
Edz* (Emerg. 3XBear)	164	157	4.8%	176	-6.7%	166	-1.3%	47
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,545	3,610	-1.8%	3,405	4.1%	2,681	32.2%	51
Faz* (Finan. 3X Bear)	112	109	2.5%	118	-5.7%	148	-24.6%	47

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	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.