

Mercados mantienen preocupaciones...

28 de marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, considerando una relevante agenda económica (destaca la inflación en EUA), pero con una sensación de preocupación en materia comercial. Posterior a los aranceles sobre el sector automotriz, ahora el inversionista se muestra con importante cautela hacia el 2 de abril, fecha en la que Trump podría implementar los aranceles recíprocos. Este entorno ha presionado a los mercados en sesiones previas, por lo que el entorno de ajuste se podría mantener hasta esa fecha.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es bastante robusta.
- Reino Unido:** El PIB del 4T-24 fue de 1.5% anual, avanzando respecto a la cifra previa de 0.9% y superó al consenso del mercado de 1.4%.
- Alemania:** La tasa de desempleo de marzo fue de 6.3%, aumentando desde el 6.2% del mes previo e incumpliendo con las expectativas de una lectura lineal.
- México:** La tasa de desempleo de febrero mostró una disminución a 2.5% tras el 2.7% anterior, ubicándose por debajo de las expectativas de 2.7%.
- EUA:** La inflación PCE se mantuvo sin cambios respecto al mes previo, situándose en 2.5% durante febrero, en línea con las proyecciones. Sin embargo, el componente subyacente repuntó a 2.8% anual desde 2.7% anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.35, lo que implica una depreciación del peso en -0.22% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.46% y una ganancia de 0.90% respecto al mes previo). Hoy, el peso encuentra un ligero apoyo en las cifras de desempleo locales, aunque el fortalecimiento del dólar impide una corrección más profunda del tipo de cambio. Los operadores continúan cautelosos en torno al posible escalamiento de las tensiones arancelarias globales, especulando sobre una posible suspensión de ciertos aranceles para México.
- Índice dólar:** Avanza 0.11%, previo a conocer el reporte de inflación PCE.
- Euro:** Se deprecia -0.28%, considerando los datos de desempleo en Alemania.
- Libra:** Retrocede -0.15%, afectada por el avance del dólar.
- Bitcoin:** Baja -2.41%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -3.31pb, para ubicarse en 4.33%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -5.00pb, para situarse en 9.41%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.80% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.36%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.29% del Nasdaq.

Commodities

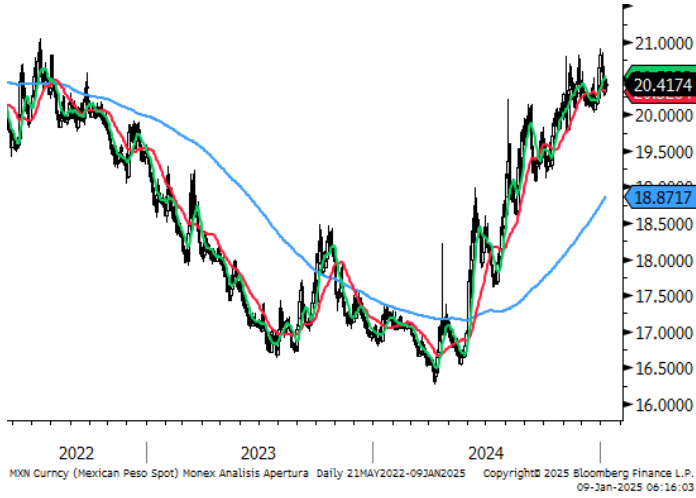
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del oro y de la plata de 0.58% y 0.37% respectivamente.

Mercados a la Apertura

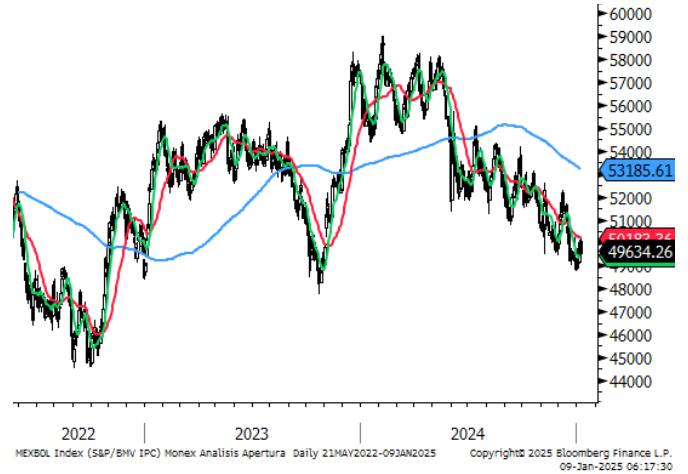
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	104.45	0.11%
Peso / Dólar	20.35	0.22%
Yen / Dólar	150.81	-0.16%
Franco Suizo / Dólar	0.88	0.16%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	0.10%
Dólar / Euro	1.08	-0.28%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.15%
Bitcoin/Dólar	85,206.90	-2.41%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.00	-4.00
TIIE28	9.76	-1.01
Udibono 10a	5.01	-4.07
México 10a	9.41	-5.00
Tbill 1M	4.28	-2.35
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.33	-3.31
Japón 10a	1.54	-4.55
Alemania 10a	2.73	-3.71
Reino Unido 10a	4.72	-5.78
Francia 10a	3.44	-2.82
España 10a	3.36	-3.42
Brasil 10a	15.20	10.95
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,120	-1.80%
Hang Seng	23,427	-0.65%
Euro Stoxx 50	5,362	-0.36%
Dax	22,574	-0.46%
Cac 40	7,956	-0.42%
Ibex 35	13,387	-0.26%
FTSE 100	8,688	0.25%
Ibex 35	13,387	-0.26%
S&P/BMV IPC (Fut)	53,640	1.38%
Dow Jones (Fut)	42,550	-0.12%
S&P 500 (Fut)	5,729	-0.18%
Nasdaq (Fut)	19,932	-0.29%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,075.17	0.58%
Plata (usd-onz)	34.54	0.37%
Cobre (usd-libra)	5.13	0.26%
Petr. WTI (barril)	69.97	0.07%
Petr. Brent (barril)	74.08	0.07%
Mezcla Mex. (barril)	67.03	0.34%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.89	-0.97%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

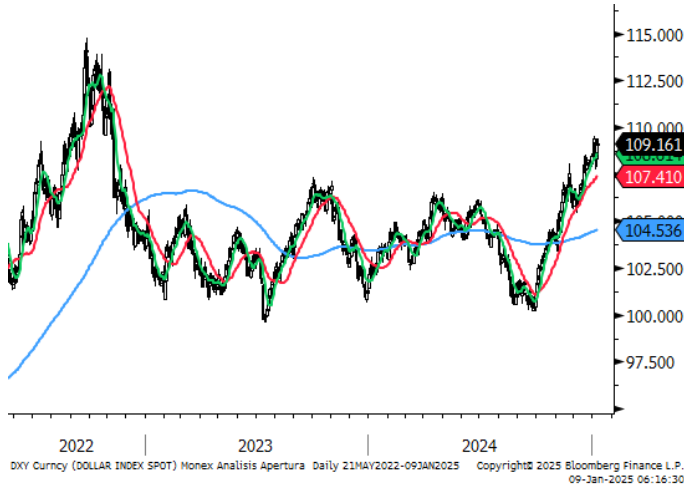
Peso / Dólar



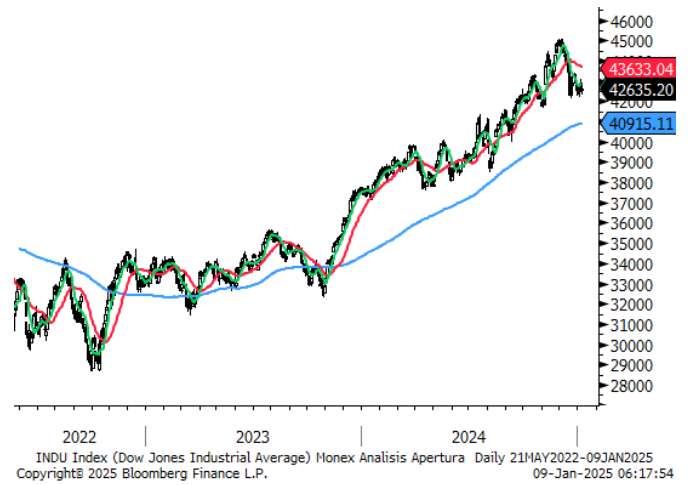
S&P/BMV IPC



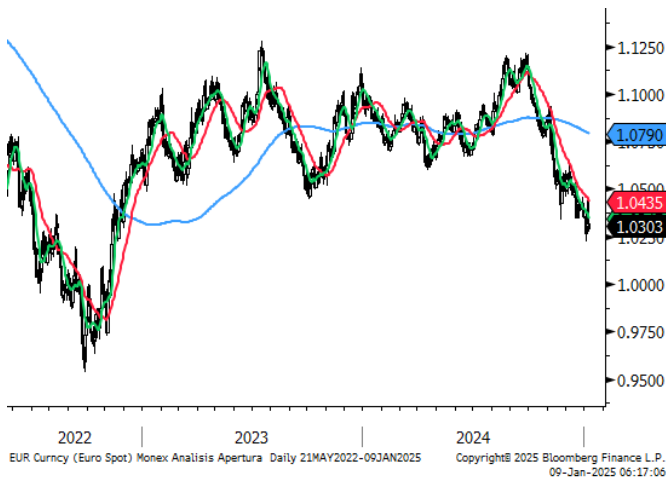
Índice Dólar



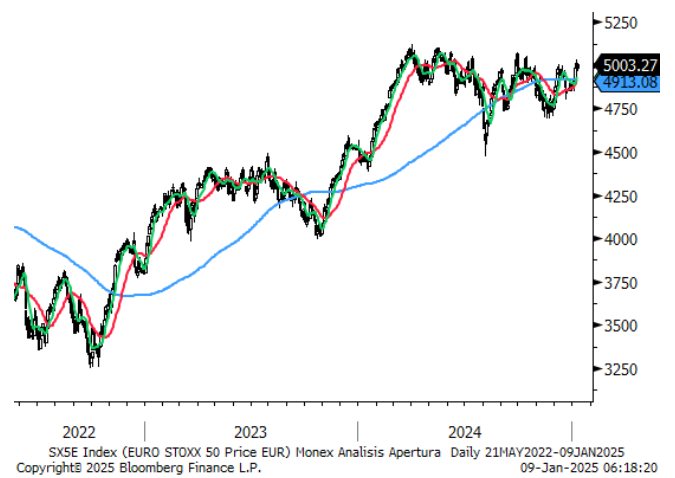
Dow Jones



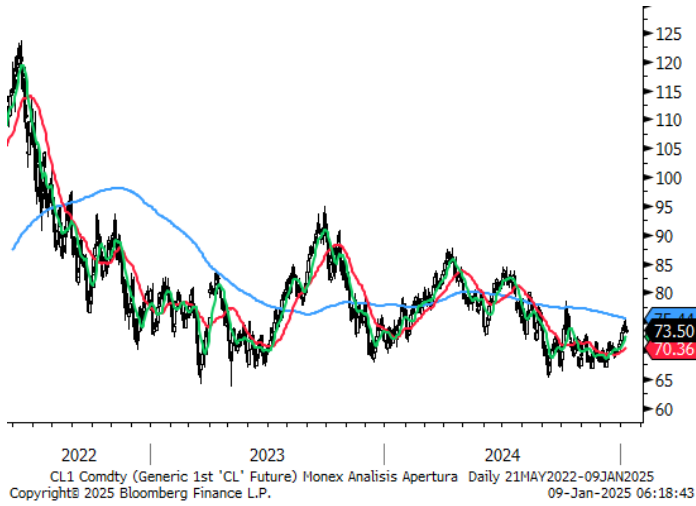
Dólar / Euro



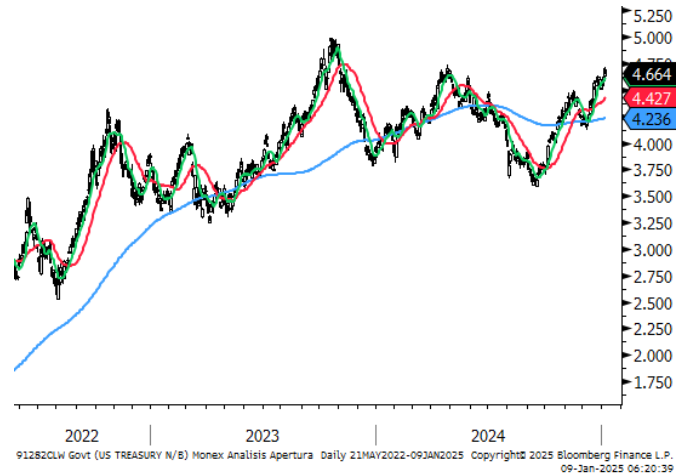
Euro Stoxx



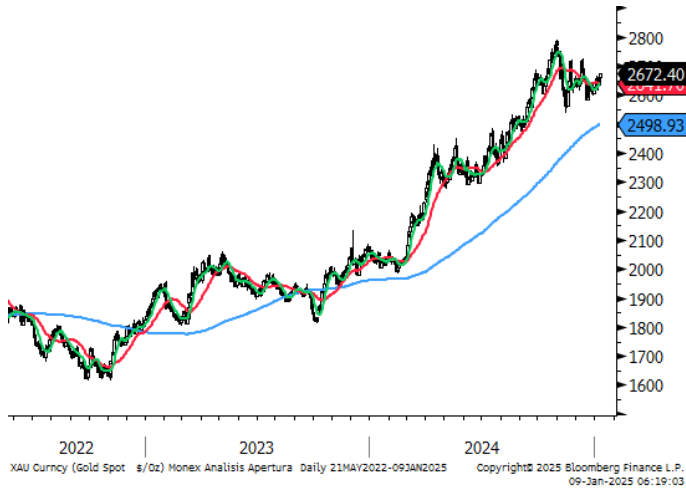
Petróleo WT1



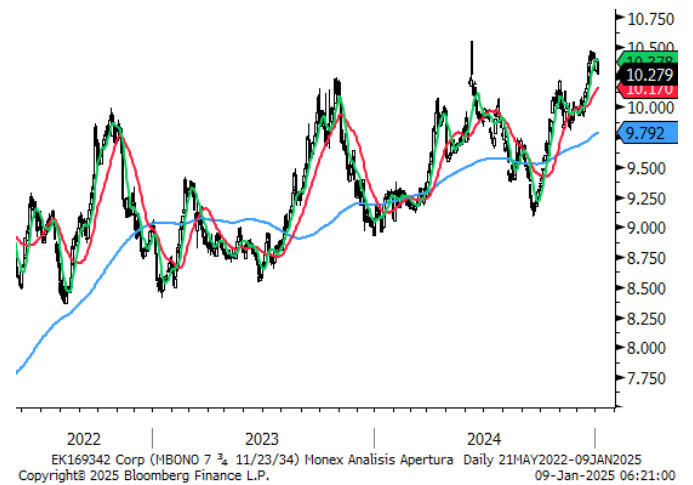
GT10



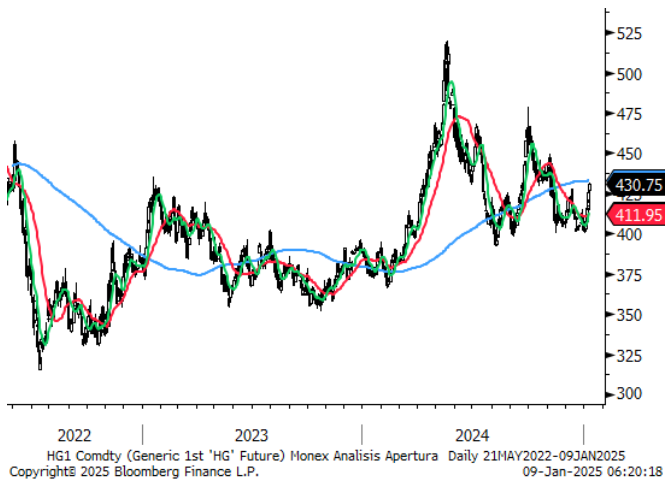
Oro



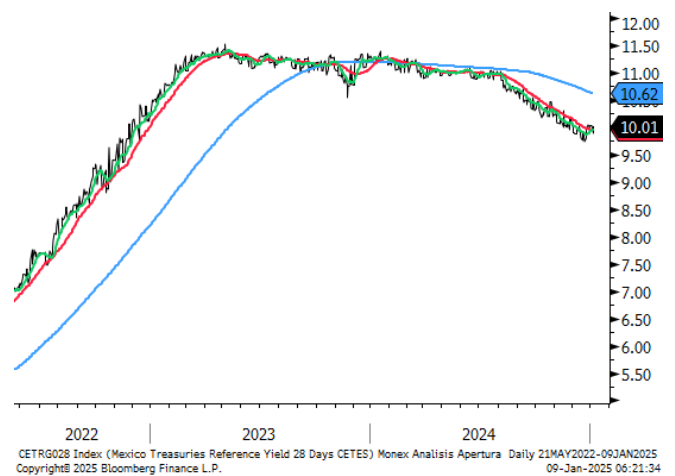
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.35	20.12	1.1%	20.37	-0.1%	19.77	2.9%	53
Índice Dólar	104.45	103.98	0.5%	106.20	-1.6%	104.94	-0.5%	42
Dólar / Euro	1.08	1.08	-0.6%	1.06	1.8%	1.07	0.4%	56
Dólar / Libra Est.	1.29	1.30	-0.2%	1.27	2.1%	1.28	1.0%	62
Yen / Dólar	150.81	149.83	0.7%	151.35	-0.4%	151.62	-0.5%	55
Real Bra. / Dólar	5.77	5.71	1.0%	5.80	-0.5%	5.73	0.8%	52
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.43	0.1%	1.43	-0.1%	1.40	2.4%	49
Yuan / Dólar	7.27	7.25	0.2%	7.27	-0.1%	7.22	0.7%	51
Bitcoin/Dólar	85,206.87	85,871.22	-0.8%	89,365.80	-4.7%	85,648.99	-0.5%	46
Índices								
S&P/BMV IPC	53,478	52,813	1.3%	52,439	2.0%	52,056	2.7%	58
Dow Jones	42,300	42,074	0.5%	43,421	-2.6%	42,116	0.4%	46
S&P 500	5,693	5,688	0.1%	5,908	-3.6%	5,758	-1.1%	44
Nasdaq	17,804	17,846	-0.2%	18,949	-6.0%	18,459	-3.5%	42
FTSE 100	8,688	8,679	0.1%	8,664	0.3%	8,343	4.1%	50
Dax	22,574	22,977	-1.8%	22,334	1.1%	19,857	13.7%	48
Cac 40	7,956	8,061	-1.3%	8,027	-0.9%	7,601	4.7%	44
Ibex 35	13,387	13,362	0.2%	12,864	4.1%	11,806	13.4%	60
FTSE MIB	39,065	39,207	-0.4%	37,903	3.1%	34,914	11.9%	56
Nikkei	37,120	37,606	-1.3%	38,357	-3.2%	38,555	-3.7%	40
Hang Seng	23,427	23,931	-2.1%	22,372	4.7%	19,766	18.5%	51
Bovespa	133,149	131,713	1.1%	126,235	5.5%	127,731	4.2%	68
Euro Stoxx 50	5,362	5,436	-1.4%	5,382	-0.4%	5,011	7.0%	46
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.96	68.58	2.0%	70.62	-0.9%	72.86	-4.0%	57
Oro (usd-onz)	3,075	3,033	1.4%	2,902	6.0%	2,649.44	16.1%	70
Plata (usd-onz)	34.54	33.76	2.3%	32.30	6.9%	30.81	12.1%	66
Cobre (usd-libra)	513.30	508.69	0.9%	464.37	10.5%	435.38	17.9%	64
Gas N. (usd/MMBtu)	3.89	3.97	-2.1%	3.89	0.0%	2.99	29.9%	50
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	668	660	1.2%	642	4.1%	631	5.9%	54
Edz* (Emerg. 3XBear)	153	150	1.4%	164	-6.8%	164	-7.2%	46
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,333	3,121	6.8%	3,429	-2.8%	2,805	18.8%	53
Faz* (Finan. 3X Bear)	113	117	-3.5%	112	0.6%	140	-19.4%	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.