

Aranceles, pero se mantiene negociación

Mercado

- A mitad de semana, los mercados presentan movimientos positivos, a la espera de cifras económicas relevantes (principalmente en EUA y México), pero después de que Howard Lutnick, secretario de comercio de EUA, ofreciera una vía para aliviar algo de la presión arancelaria. Si bien esta reciente narrativa de Lutnick favorece a los mercados, desde nuestra perspectiva se mantendrá atención a la información sobre los aranceles en las próximas sesiones. La momentánea recuperación de los mercados se ha presentado después de varias sesiones negativas, recordando que la preocupación de los inversionistas estará en los aranceles, además en el plano corporativo, principalmente las relacionadas a inteligencia artificial y Nvidia.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es relevante.
- **Eurozona:** El PMI compuesto se mantuvo sin cambios en 50.2 durante febrero, limitado por el retroceso del sector de servicios. La inflación al productor aumentó a 1.8% anual vs la cifra previa de 0.1%, superando al pronóstico de 1.4%.
- **México:** La inversión fija bruta de diciembre cayó -4.0% anual desde -0.7% anterior, ubicándose por debajo del estimado de -2.5%.
- **EUA:** A las 07:15 se publicará el reporte de nóminas de ADP, esperando un total de 141 mil en febrero vs 183 mil del mes previo. A las 09:00 se publicará el PMI de servicios del ISM, anticipando una ligera reducción a 52.5 desde 52.8 del mes anterior.

Divisas

- **Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN muestra volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.56, lo que implica una apreciación del peso en 0.18% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.82% y una ganancia de 0.04% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por el retroceso del dólar, mientras que los operadores continúan a la espera de la reunión entre México, Canadá y EUA, la cual podría implicar una reducción de los aranceles impuestos ayer. Sin embargo, la débil cifra de inversión fija local limita el desempeño de nuestra moneda.
- **Índice dólar:** Retrocede -0.58%, extendiendo el retroceso a la espera de novedades del tema arancelario con México y Canadá.
- **Euro:** Se aprecia 0.61%, considerando los datos económicos de la región.
- **Libra:** Avanza 0.30%, gracias al debilitamiento del dólar.
- **Bitcoin:** Sube 3.10%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.15pb, para ubicarse en 4.23%.
- **El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 12.99pb, para situarse en 9.58%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 2.84% del H. Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 2.20%.
- **En EUA,** los futuros operan ligeramente positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.44%

Commodities

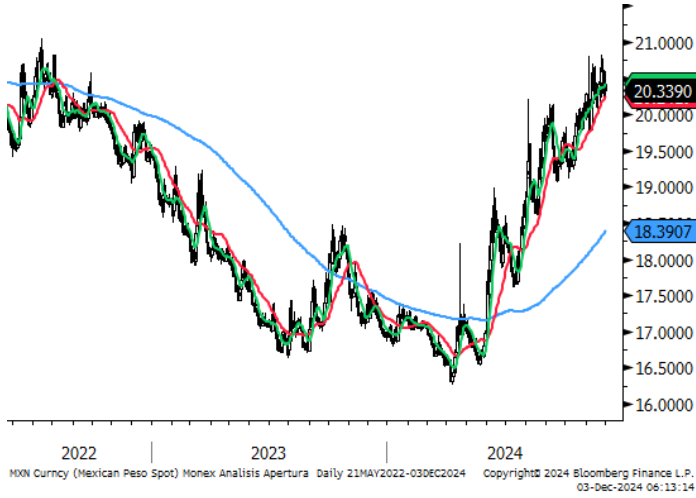
- **Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre y de la plata de 4.69% y 1.08% respectivamente.

Mercados a la Apertura

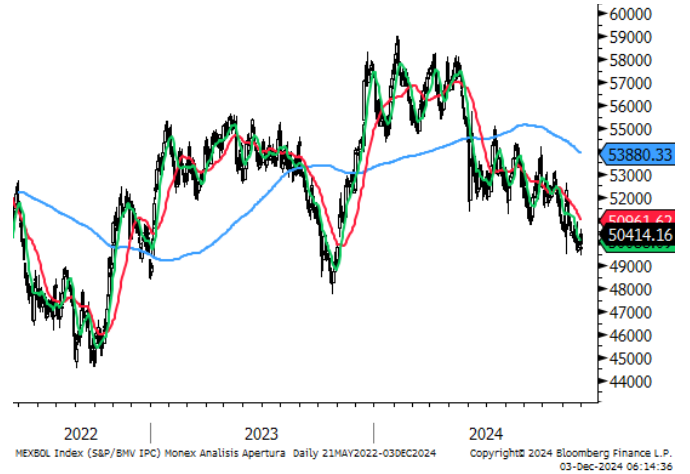
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	105.13	-0.58%
Peso / Dólar	20.56	-0.18%
Yen / Dólar	149.35	-0.29%
Franco Suizo / Dólar	0.89	-0.10%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	-0.07%
Dólar / Euro	1.07	0.61%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	0.30%
Bitcoin/Dólar	90,210.32	3.10%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.21	-24.00
TIIE28	9.76	-3.03
Udibono 10a	5.14	-1.53
México 10a	9.58	12.99
Tbill 1M	4.31	-0.31
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.23	-1.15
Japón 10a	1.44	2.35
Alemania 10a	2.70	20.54
Reino Unido 10a	4.65	11.32
Francia 10a	3.41	18.22
España 10a	3.31	17.98
Brasil 10a	15.27	1.12
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,418	0.23%
Hang Seng	23,594	2.84%
Euro Stoxx 50	5,506	2.20%
Dax	23,097	3.45%
Cac 40	8,202	1.91%
Ibex 35	13,238	1.58%
FTSE 100	8,796	0.42%
Ibex 35	13,238	1.58%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,770	1.03%
Dow Jones (Fut)	42,730	0.32%
S&P 500 (Fut)	5,810	0.35%
Nasdaq (Fut)	20,489	0.44%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,917.45	-0.02%
Plata (usd-onz)	32.33	1.08%
Cobre (usd-libra)	4.74	4.69%
Petr. WTI (barril)	66.92	-1.96%
Petr. Brent (barril)	70.03	-1.42%
Mezcla Mex. (barril)	64.37	-1.03%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.33	-0.57%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

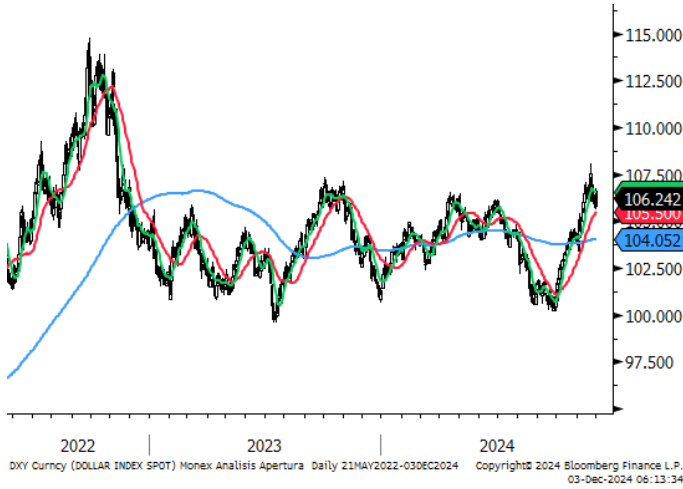
Peso / Dólar



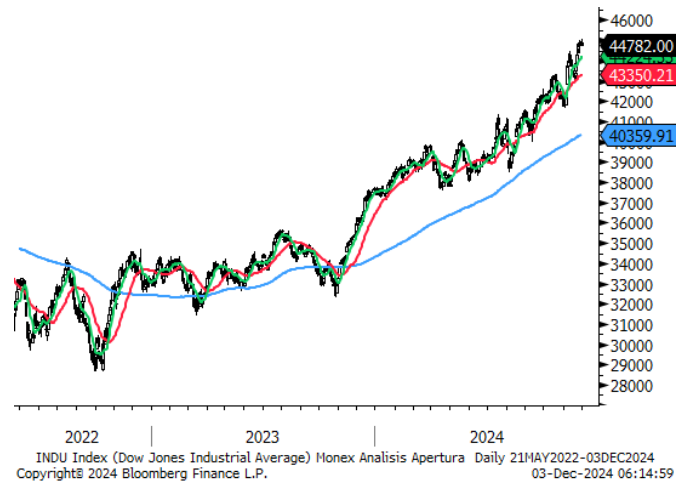
S&P/BMV IPC



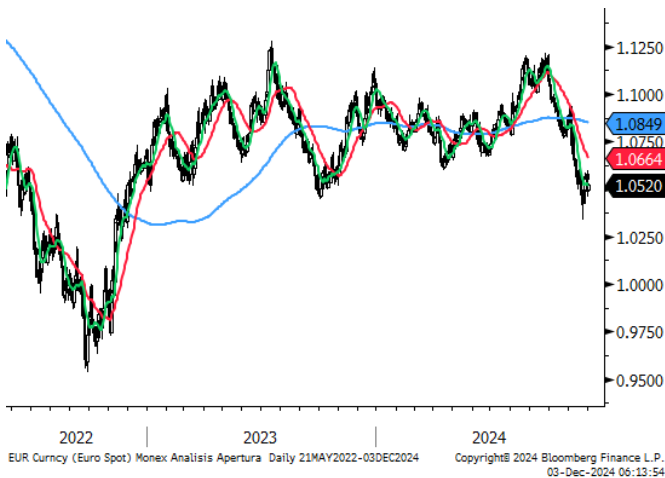
Índice Dólar



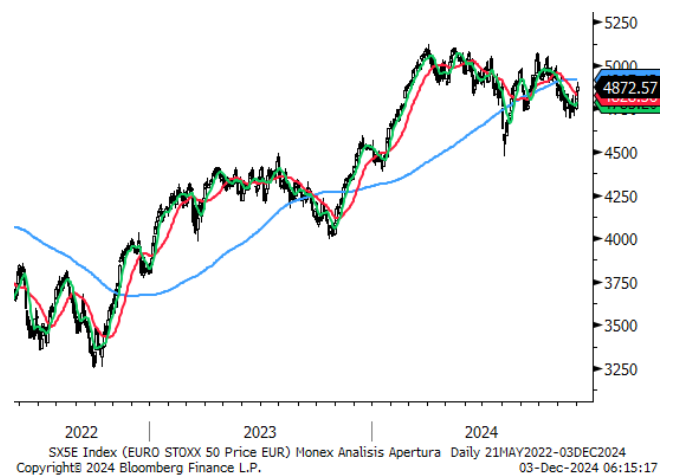
Dow Jones



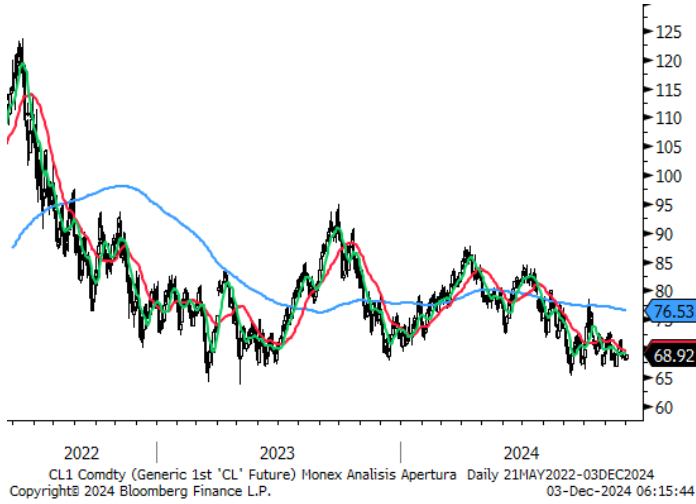
Dólar / Euro



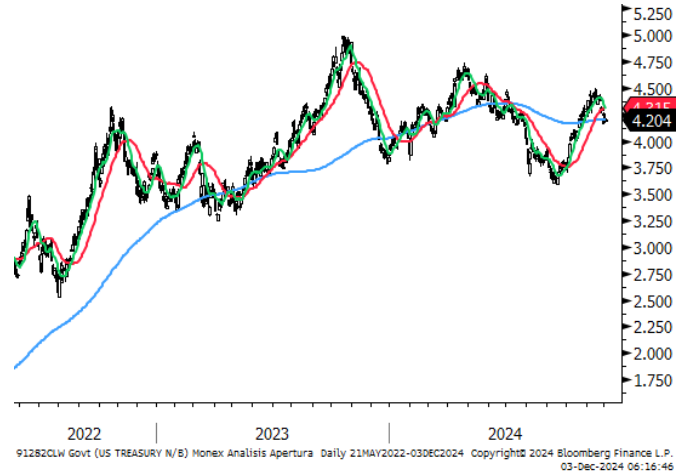
Euro Stoxx



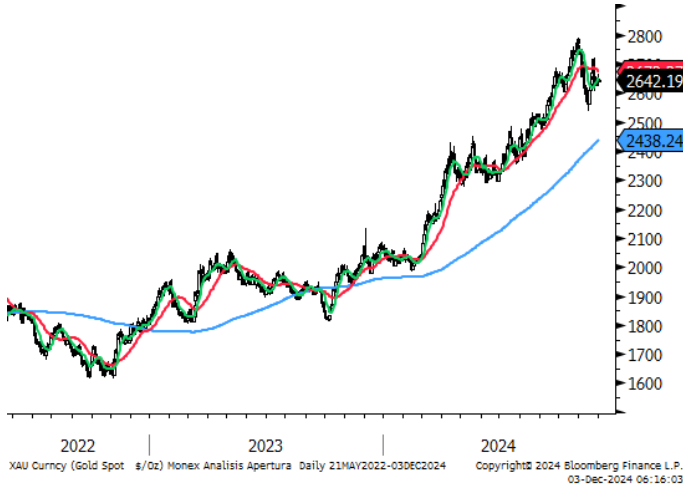
Petróleo WT1



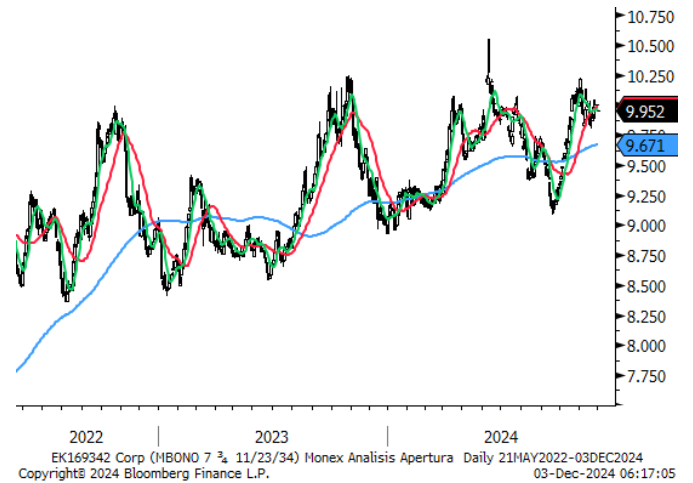
GT10



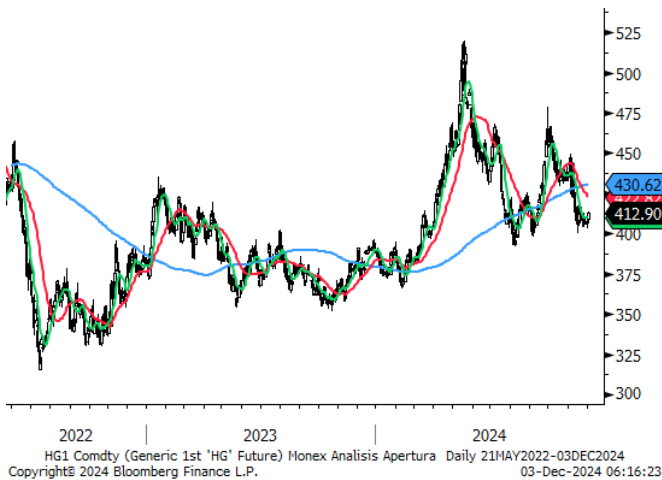
Oro



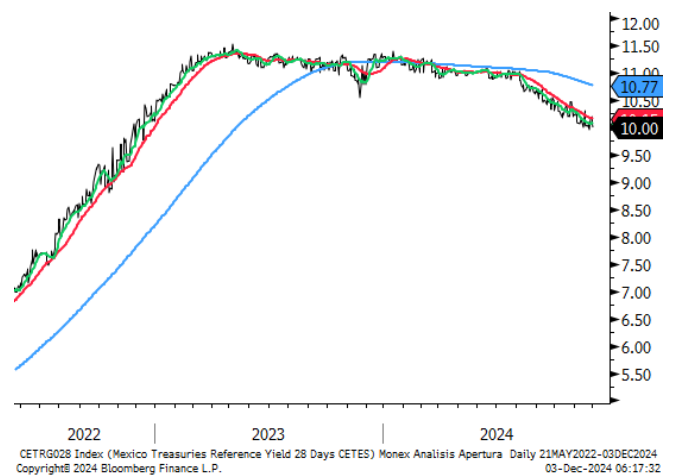
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.55	20.50	0.3%	20.52	0.2%	19.59	4.9%	50
Índice Dólar	105.14	106.48	-1.3%	107.90	-2.6%	105.02	0.1%	33
Dólar / Euro	1.07	1.05	1.8%	1.04	2.8%	1.07	-0.3%	69
Dólar / Libra Est.	1.28	1.27	1.2%	1.25	2.9%	1.28	0.4%	72
Yen / Dólar	149.34	149.58	-0.2%	154.18	-3.1%	152.31	-1.9%	39
Real Bra. / Dólar	5.88	5.76	2.2%	5.94	-0.9%	5.68	3.6%	55
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.43	0.3%	1.44	0.2%	1.39	3.3%	54
Yuan / Dólar	7.26	7.26	0.0%	7.29	-0.4%	7.22	0.6%	44
Bitcoin/Dólar	90,198.14	87,898.46	2.6%	97,334.85	-7.3%	82,724.41	9.0%	46
Índices								
S&P/BMV IPC	52,385	53,159	-1.5%	51,454	1.8%	52,240	0.3%	48
Dow Jones	42,521	43,554	-2.4%	43,627	-2.5%	41,869	1.6%	36
S&P 500	5,778	5,961	-3.1%	5,989	-3.5%	5,726	0.9%	34
Nasdaq	18,285	19,096	-4.2%	19,520	-6.3%	18,377	-0.5%	32
FTSE 100	8,796	8,737	0.7%	8,528	3.1%	8,307	5.9%	61
Dax	23,096	22,590	2.2%	21,416	7.8%	19,485	18.5%	64
Cac 40	8,203	8,123	1.0%	7,815	5.0%	7,587	8.1%	62
Ibex 35	13,240	13,164	0.6%	12,351	7.2%	11,638	13.8%	65
FTSE MIB	38,620	38,579	0.1%	36,519	5.8%	34,540	11.8%	59
Nikkei	37,418	38,095	-1.8%	38,989	-4.0%	38,658	-3.2%	39
Hang Seng	23,594	23,242	1.5%	20,916	12.8%	19,335	22.0%	69
Bovespa	122,799	126,287	-2.8%	123,464	-0.5%	127,345	-3.6%	43
Euro Stoxx 50	5,507	5,474	0.6%	5,227	5.4%	4,974	10.7%	60
Commodities								
Petr. WTI (barril)	66.95	69.49	-3.7%	72.51	-7.7%	73.66	-9.1%	27
Oro (usd-onz)	2,916	2,912	0.1%	2,788	4.6%	2,593.28	12.4%	60
Plata (usd-onz)	32.32	31.98	1.1%	31.08	4.0%	30.53	5.9%	56
Cobre (usd-libra)	474.00	456.47	3.8%	437.22	8.4%	433.56	9.3%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	4.34	4.10	5.7%	3.76	15.2%	2.87	50.9%	58
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	641	670	-4.4%	628	2.1%	630	1.7%	49
Edz* (Emerg. 3XBear)	173	162	6.2%	176	-1.9%	167	3.4%	52
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,371	3,578	-5.8%	3,439	-2.0%	2,708	24.5%	43
Faz* (Finan. 3X Bear)	120	111	8.2%	117	2.4%	147	-18.6%	61

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.