

Los mercados dan un breve “respiro”

28 de enero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos en su mayoría, después de mostrar un retroceso significativo en la sesión anterior, considerando las novedades de la empresa china de inteligencia artificial *DeepSeek*, mientras los inversores mantienen la atención en las medidas comerciales de Trump y esperan la reunión de política monetaria de la FED. En el plano corporativo, se espera el reporte trimestral de *Starbucks* tras el cierre de mercados.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante modesta:
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las órdenes de bienes duraderos de diciembre, para la cual se estima un incremento mensual de 0.3% desde la caída previa de -1.1%. Adicionalmente, a las 09:00 se publicará la confianza del consumidor de enero, reportada por el Conference Board.
- Japón:** A las 23:00 se publicará el informe de confianza del consumidor de enero, esperando un ligero aumento a 36.5 desde 36.2 en el mes anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo alcista y ahora cotiza en \$20.69, lo que implica una depreciación de -0.05% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.31% y una ganancia de 0.14% respecto al mes previo). Hoy, el peso recorta parte del retroceso registrado en la sesión anterior, cuando se evaluó la posible trayectoria de medidas arancelarias de Trump al resto de países en la región y considerando el avance del yen (afectando la perspectiva del flujo de estrategias de *carry trade* entre yenes y pesos).
- Índice Dólar:** Avanza 0.58%, considerando las expectativas de reactivación de las medidas arancelarias de Trump.
- Euro:** Retrocede -0.72%, afectado por el entorno de incertidumbre ante las políticas comerciales de Trump para la región.
- Libra:** Se deprecia -0.62%, debido al fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.57%, recuperando el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de 3.45pb, para ubicarse en 4.57%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 3.10pb, para situarse en 10.03%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -1.34% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.42%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.38% del Nasdaq.

Commodities

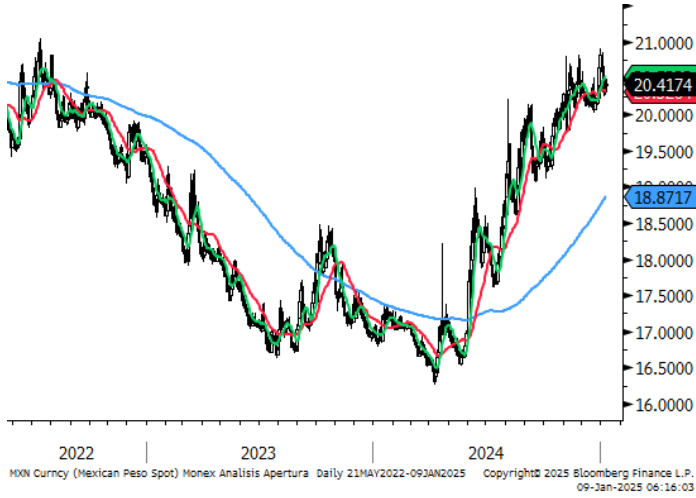
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y del petróleo WTI en 0.85% y 0.71% respectivamente.

Mercados a la Apertura

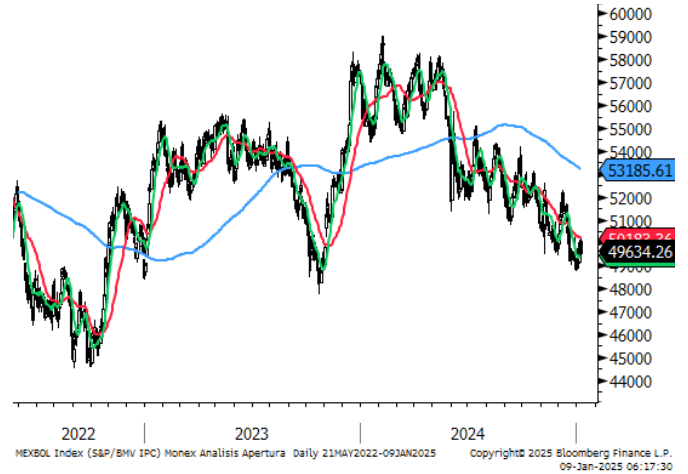
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	107.96	0.58%
Peso / Dólar	20.69	0.05%
Yen / Dólar	155.48	0.63%
Franco Suizo / Dólar	0.91	0.51%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.31%
Dólar / Euro	1.04	-0.72%
Dólar / Libra Esterlina	1.24	-0.62%
Bitcoin/Dólar	102,928.87	1.57%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.76	1.00
TIIE28	10.29	-1.00
Udibono 10a	5.41	3.34
México 10a	10.03	3.10
Tbill 1M	4.32	-0.30
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.57	3.45
Japón 10a	1.19	-1.20
Alemania 10a	2.55	2.46
Reino Unido 10a	4.60	1.64
Francia 10a	3.28	1.07
España 10a	3.16	1.07
Brasil 10a	15.09	2.37
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,017	-1.39%
Hang Seng	20,225	0.14%
Euro Stoxx 50	5,210	0.42%
Dax	21,415	0.63%
Cac 40	7,935	0.36%
Ibex 35	12,125	1.06%
FTSE 100	8,556	0.61%
Ibex 35	12,125	1.06%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,191	0.24%
Dow Jones (Fut)	44,901	-0.01%
S&P 500 (Fut)	6,060	0.22%
Nasdaq (Fut)	21,339	0.38%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,741.73	0.03%
Plata (usd-onz)	30.15	-0.24%
Cobre (usd-libra)	4.27	0.85%
Petr. WTI (barril)	73.69	0.71%
Petr. Brent (barril)	77.69	0.79%
Mezcla Mex. (barril)	69.22	-2.08%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.61	-2.27%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

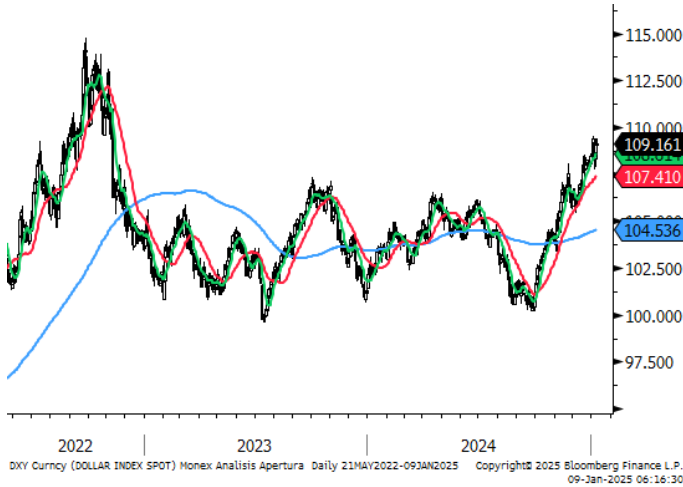
Peso / Dólar



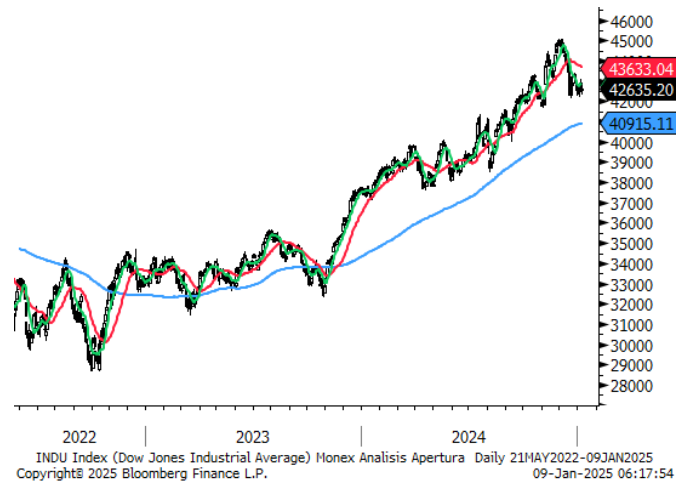
S&P/BMV IPC



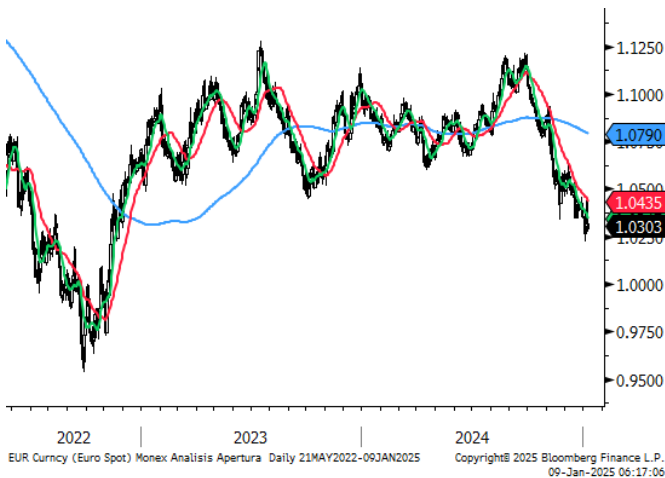
Índice Dólar



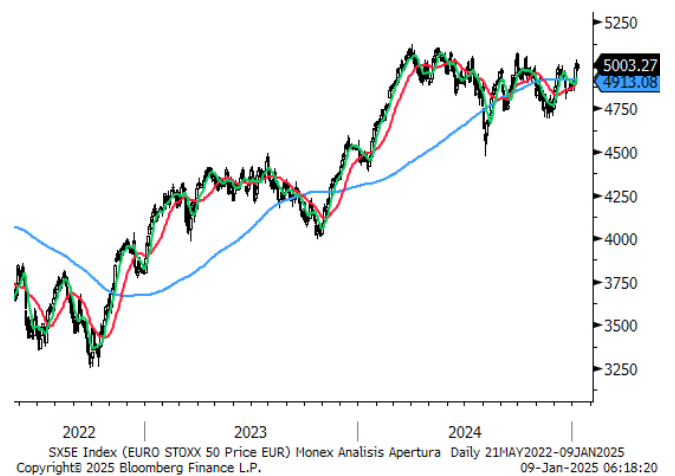
Dow Jones



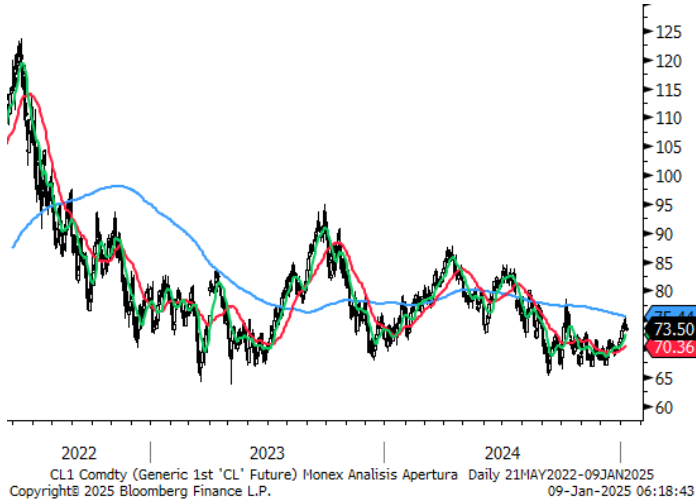
Dólar / Euro



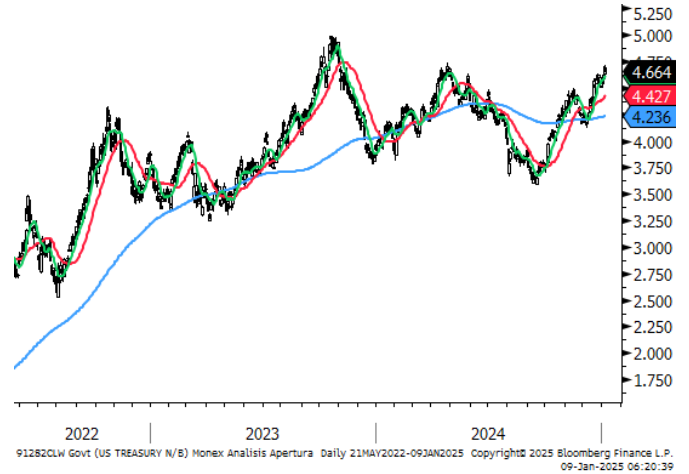
Euro Stoxx



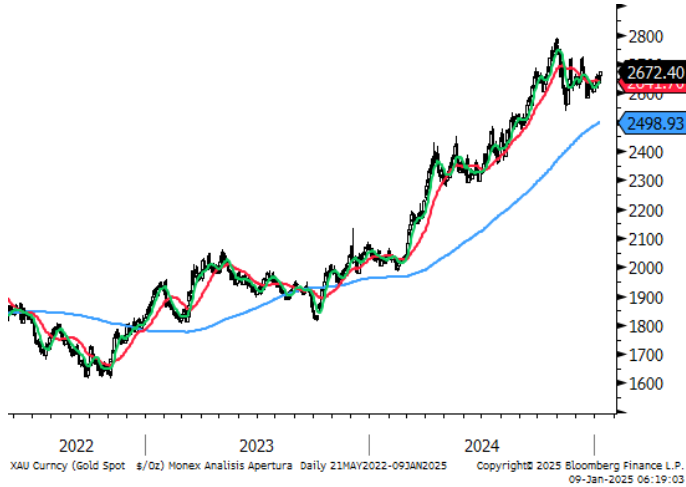
Petróleo WT1



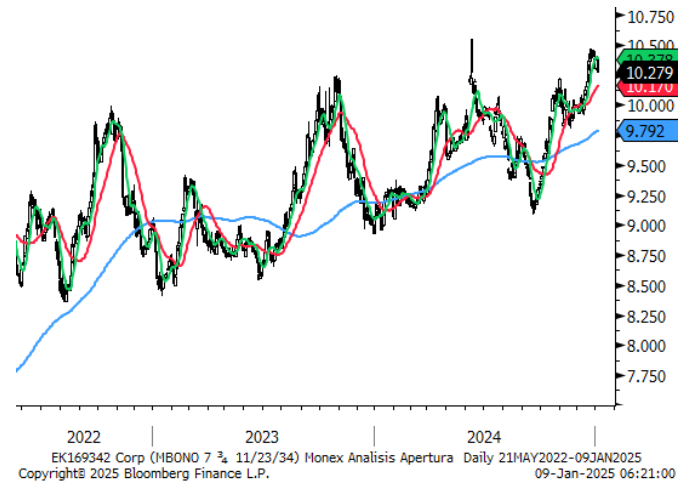
GT10



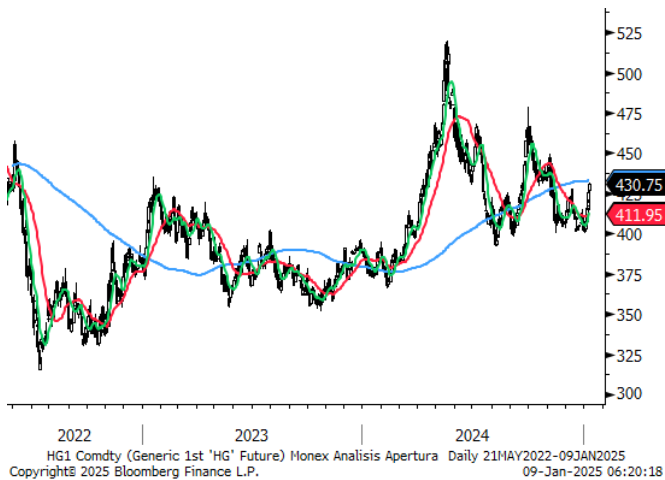
Oro



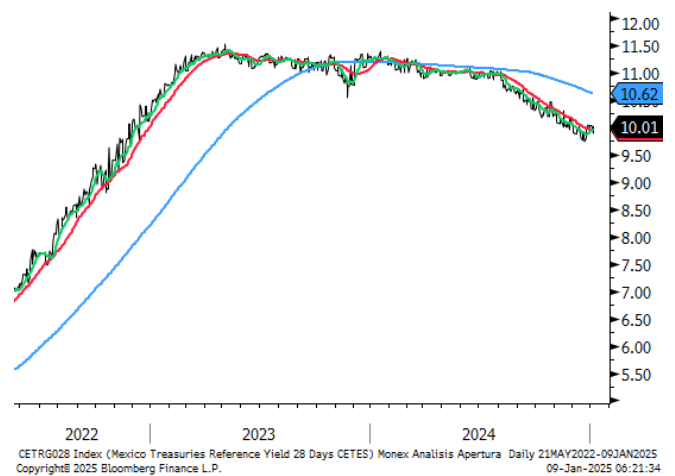
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.69	20.58	0.6%	20.41	1.4%	19.12	8.2%	56
Índice Dólar	107.96	108.38	-0.4%	107.65	0.3%	104.76	3.1%	49
Dólar / Euro	1.04	1.04	0.2%	1.04	-0.1%	1.08	-3.3%	51
Dólar / Libra Est.	1.24	1.23	0.7%	1.25	-0.8%	1.28	-2.9%	49
Yen / Dólar	155.47	155.76	-0.2%	154.98	0.3%	152.86	1.7%	50
Real Bra. / Dólar	5.92	5.98	-1.1%	6.03	-1.9%	5.61	5.5%	38
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.44	0.3%	1.43	1.1%	1.38	4.2%	57
Yuan / Dólar	7.24	7.29	-0.6%	7.28	-0.5%	7.21	0.4%	34
Bitcoin/Dólar	102,928.87	103,906.52	-0.9%	99,016.75	4.0%	76,882.38	33.9%	54
Índices								
S&P/BMV IPC	51,687	50,567	2.2%	50,263	2.8%	52,733	-2.0%	63
Dow Jones	44,714	43,656	2.4%	43,616	2.5%	41,151	8.7%	64
S&P 500	6,012	5,993	0.3%	5,982	0.5%	5,612	7.1%	51
Nasdaq	19,342	19,573	-1.2%	19,492	-0.8%	17,940	7.8%	45
FTSE 100	8,556	8,494	0.7%	8,281	3.3%	8,242	3.8%	66
Dax	21,416	21,093	1.5%	20,123	6.4%	18,971	12.9%	74
Cac 40	7,935	7,782	2.0%	7,421	6.9%	7,592	4.5%	75
Ibex 35	12,124	11,950	1.5%	11,754	3.1%	11,408	6.3%	62
FTSE MIB	36,397	36,069	0.9%	34,550	5.3%	34,088	6.8%	67
Nikkei	39,017	39,152	-0.3%	39,050	-0.1%	38,639	1.0%	46
Hang Seng	20,225	19,839	1.9%	19,704	2.6%	18,767	7.8%	60
Bovespa	124,862	122,449	2.0%	124,066	0.6%	127,442	-2.0%	58
Euro Stoxx 50	5,210	5,166	0.9%	4,944	5.4%	4,921	5.9%	69
Commodities								
Petr. WTI (barril)	73.69	76.16	-3.2%	71.63	2.9%	74.94	-1.7%	50
Oro (usd-onz)	2,742	2,733	0.3%	2,663	3.0%	2,522.91	8.7%	60
Plata (usd-onz)	30.14	30.54	-1.3%	30.39	-0.8%	30.08	0.2%	44
Cobre (usd-libra)	426.75	433.32	-1.5%	416.86	2.4%	434.06	-1.7%	50
Gas N. (usd/MMBtu)	3.61	3.93	-8.0%	3.50	3.3%	2.66	36.0%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	600	601	-0.2%	614	-2.3%	612	-2.0%	47
Edz* (Emerg. 3XBear)	187	185	1.1%	179	4.1%	167	11.8%	54
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,670	3,438	6.7%	3,327	10.3%	2,466	48.8%	65
Faz* (Finan. 3X Bear)	111	117	-5.6%	121	-8.6%	156	-28.7%	38

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.