

TENSIONES COMERCIALES AFECTAN A MERCADOS CAMBIARIOS

04 de febrero de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano retrocede y se posiciona en el 1° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. Hoy, el tipo de cambio muestra sesgo alcista a pesar de la pauta de 1 mes para los aranceles del 25% de EUA a México, gracias al diálogo entre presidentes de ambos países.
- El dólar, medido a través del índice DXY, mantiene una pendiente bajista y alcanza un mínimo en la marca de 108.43, tras evaluar las medidas comerciales que impuso Donald Trump a México, Canadá y China. Por ahora, Canadá y China han anunciado represalias a las exportaciones estadounidenses, destacando las medidas chinas hacia el petróleo, gas, carbón y automóviles, entre otros, las cuales entrarán en vigor el próximo 10 de febrero. Sin embargo, se espera un posible dialogo entre presidentes para poder mitigar un escalamiento en las tensiones comerciales y, por ende, en las condiciones económicas de los países.
- En México, la confianza empresarial de enero disminuyó a 51.4 desde 52.0 previo, y mostró un retroceso anual de -4.6 puntos. La lectura mostró una mejoría en el sector manufacturero, el cual aumentó a 51.7 desde 51.3 anterior, gracias al mejor optimismo hacia el futuro financiero de las empresas, pero registró un retroceso de -0.3 puntos en cuanto a las expectativas de la situación macroeconómica actual.

USD/MXN



Fuente: Refinitiv

USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$20.32 y un máximo en \$20.49 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$20.30 y \$20.55 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$20.26 y de resistencia en \$20.60.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.028 y \$1.038 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.027 y de resistencia en \$1.039 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores		20.48	-1.0%	Rango para Vendedores		20.80	0.6%
		20.56	-0.6%			20.88	1.0%
Cambio (%)		Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)	
Día	-0.3	20.73	20.76	20.46	20.68	Máx (centavos)	-10.53
Semana	2.0	1.06%	0.02%	0.27%	-0.27%	Mín (centavos)	34.96
Acum. Mes	-0.7	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	21.1	Máx	20.78	0.5%	20.94	1.3%	20.94
Año 2025	-0.7	Mín	20.33	-1.7%	20.13	-2.6%	16.26
							-21.4%

Calendario Económico

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:45	EUR	Finanzas Públicas acumulado del año de Francia (Dic)	-156.3b	--	-172.5b
05:00	BRL	Minutas de la reunión del COPOM			
09:00	MXN	PMI manufacturero S&P (ene)	--	--	49.8
09:00	MXN	Remesas familiares (dic)	--	\$5660.9m	\$5435.2m
09:00	MXN	Encuesta de expectativas Banxico ()			
09:00	USD	Vacantes de empleo JOLTS (dic)	--	8000k	8098k
09:00	USD	Órdenes de fábrica (mensual) (dic)	--	-0.8%	-0.4%
09:00	USD	Órdenes de bienes duraderos (mensual) (dic F)	--	-2.2%	-2.2%
09:00	USD	Ex transporte (Mensual) (dic F)	--	0.3%	0.3%
10:00	USD	Bostic del Fed habla en panel sobre la vivienda			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M de 30 años (Jul'53)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 3 años (Dic'26)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bonos F 2, 5 y 10 años			
12:00	MXN	PMI manufacturero IMEF (ene)	--	47.2	47.7
12:00	MXN	PMI no manufacturero IMEF (ene)	--	49.2	49.6
13:00	USD	Daly del Fed participa en panel en California			
18:30	JPY	PMI de servicios (ene F)	--	--	52.7
18:30	USD	Jefferson del Fed habla sobre economía y política monetaria			
19:45	CNY	PMI compuesto caixin (ene)	--	--	51.4
19:45	CNY	PMI servicios Caixin (ene)	--	52.4	52.2

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Emergentes										
México	MXN	20.68	0.3%	-2.0%	0.7%	5.3%	14.9%	-18.5%	0.7%	
Argentina	ARS	1,050.75	0.0%	-0.4%	-1.9%	-42.0%	-78.1%	-21.6%	-1.9%	
Brasil	BRL	5.84	0.5%	1.2%	5.6%	5.4%	8.9%	-21.4%	5.6%	
Chile	CLP	980.82	0.4%	0.1%	1.6%	0.1%	-3.5%	-11.6%	1.6%	
China	CNY	7.24	0.0%	0.0%	0.8%	-7.9%	-2.8%	-2.7%	0.8%	
Colombia	COP	4,208.52	-1.3%	-0.7%	4.7%	-16.2%	25.2%	-12.0%	4.7%	
Hong Kong	HKD	7.79	0.0%	-0.1%	-0.3%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.3%	
India	INR	86.62	0.0%	-0.5%	-1.2%	-10.1%	-0.6%	-2.8%	-1.2%	
Perú	PEN	3.73	-0.2%	-0.2%	0.8%	5.1%	2.7%	-1.4%	0.8%	
Rusia	RUB	98.69	-0.4%	-0.9%	15.0%	1.3%	-17.1%	-21.2%	15.0%	
Sudáfrica	ZAR	18.67	-0.4%	-1.4%	0.9%	-6.5%	-7.2%	-2.6%	0.9%	

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Desarrolladas										
Dólar Index	DXY	108.50	0.7%	1.0%	0.0%	8.2%	-2.1%	7.1%	0.0%	
Australia	AUD	0.62	0.1%	-1.5%	0.5%	-6.2%	0.0%	-9.2%	0.5%	
Canadá	CAD	1.45	-0.4%	-1.4%	-1.1%	-6.8%	2.3%	-7.9%	-1.1%	
Dinamarca	DKK	7.20	-0.3%	-1.3%	0.0%	-5.9%	2.9%	-6.2%	0.0%	
Euro	EUR	1.04	-0.3%	-1.3%	0.1%	-5.8%	3.1%	-6.2%	0.1%	
Japón	JPY	155.19	-0.6%	0.5%	1.3%	-12.2%	-7.0%	-10.3%	1.3%	
Noruega	NOK	11.34	-0.1%	-1.3%	0.4%	-10.1%	-3.6%	-10.7%	0.4%	
Nueva Zelanda	NZD	0.56	0.0%	-1.3%	0.7%	-7.0%	-0.5%	-11.5%	0.7%	
Reino Unido	GBP	1.24	-0.2%	-0.7%	-1.0%	-10.7%	5.4%	-1.7%	-1.0%	
Suecia	SEK	11.10	-0.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	3.5%	-9.0%	-0.2%	
Suiza	CHF	0.91	-0.1%	-0.5%	-0.4%	-1.3%	9.9%	-7.3%	-0.4%	

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	brodriguez1@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	rmrubio@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, fungen 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.