

BCE RECORTA TASAS, CAE EL PIB EN MÉXICO Y DISMINUYE EN EUA

- A la apertura de la sesión americana, el peso mexicano retrocede y se posiciona en el 5° lugar dentro de las monedas de países emergentes que presentan mayores pérdidas frente al dólar. Hoy, el tipo de cambio revirtió la trayectoria bajista tras el cierre previo, después de evaluar las débiles cifras económicas locales, con la reunión de política monetaria de Banxico en la mira la próxima semana.
- El dólar, medido a través del índice DXY, revierte su avance después de alcanzar un máximo en la marca de 108.11, previo a conocer los datos económicos en EUA, puntualmente el reporte del PIB y las solicitudes iniciales por seguro de desempleo. Adicionalmente, el dólar se benefició de los comentarios de Powell tras la decisión de la FED ayer, el cual señaló una inflación elevada, pero omitió resaltar el progreso hacia el objetivo, tal como mencionó en ocasiones anteriores.
- En EUA, el PIB preliminar del 4T-24 mostró un retroceso a 2.3% desde 3.1% en el trimestre anterior, ubicándose por debajo de las expectativas de 2.6%. El reporte indicó una contracción en la inversión fija y en la balanza comercial, lastrando el desempeño de la economía.
- En México, el PIB preliminar del 4T-24 mostró una contracción significativa de -0.6% trimestral, frente a la cifra previa de 1.1% y superó al consenso del mercado que esperaba una caída de -0.2%. Los sectores primario y secundario lastraron el crecimiento durante el 4T, mientras que los servicios mostraron un modesto aumento en el periodo.
- En la Eurozona, el BCE recortó en 25pb sus 3 tasas de interés, ubicando a la tasa de referencia en 2.90% desde 3.15% previo. La decisión se alineó con las expectativas del mercado después de evaluar los retos en materia de inflación y crecimiento económico en la región, pero manteniendo la atención sobre las tensiones comerciales con EUA y su implicación sobre la demanda global.

USD/MXN



USD/MXN SPOT

Durante la sesión overnight, la cotización alcanzó un mínimo en \$20.44 y un máximo en \$20.54 unidades. Para hoy **estimamos un rango de fluctuación entre \$20.43 y \$20.55 pesos por dólar**, considerando niveles de soporte en \$20.40 y de resistencia en \$20.60.

EURO/USD SPOT

Para hoy **estimamos un rango de cotización entre \$1.039 y \$1.046 dólares por euro**, considerando niveles de soporte en \$1.038 y de resistencia en \$1.047 unidades.

USD/MXN: Indicadores Técnicos de la sesión previa

Niveles de fluctuación Alcista y Bajista (Intra-Día)							
Rango para Compradores	20.33	-0.9%			Rango para	20.63	0.5%
	20.40	-0.5%			Vendedores	20.70	0.9%
Cambio (%)	Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre	Diferencia diaria (5 días)		
Día	-0.2	20.56	20.66	20.47	20.52	Máx (centavos)	-26.72
Semana	0.1	-0.60%	-0.57%	-0.20%	-0.20%	Mín (centavos)	38.18
Acum. Mes	-0.6	1 semana		4 semanas		52 semanas	
12 meses	19.6	Máx	20.78	1.3%	20.94	2.1%	20.94
Año 2025	-1.5	Mín	20.13	-1.9%	20.13	-1.9%	16.26
							-20.7%

Calendario Económico

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (4T)	0.9%	1.0%	0.9%
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (4T)	0.0%	0.1%	0.4%
04:00	EUR	Confianza del consumidor de la Eurozona (ene f)	-14.2	--	-14.2
04:00	EUR	Confianza en la economía de la Eurozona (ene)	95.2	94.1	93.7
04:00	EUR	Tasa de Desempleo de la Eurozona (mensual) (dic)	6.3%	6.3%	6.3%
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (4T p)	0.6%	1.0%	1.6%
06:00	MXN	Producto interno bruto (4T p)	-0.6%	-0.2%	1.1%
07:15	EUR	Decisión de política monetaria BCE	2.9%	2.9%	3.2%
07:30	USD	Producto interno bruto (anual) (4T)	2.3%	2.6%	3.1%
07:30	USD	Consumo personal (anual) (4T)	4.2%	3.2%	3.7%
07:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (ene 25)	207k	225k	223k
07:45	EUR	Conferencia de la presidenta del ECB, Christine Lagarde			
11:30	MXN	Finanzas públicas (dic)	--	--	-1153.3b
17:50	JPY	Producción industrial (mensual) (dic p)	--	0.2%	-2.2%
17:50	JPY	Producción industrial (anual) (dic p)	--	-2.2%	-2.7%
17:50	JPY	Ventas minoristas (anual) (dic)	--	3.2%	2.8%
17:50	JPY	Ventas minoristas (mensual) (dic)	--	-0.1%	1.8%

Desempeño de las monedas Emergentes

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Emergentes										
México	MXN	20.52	0.2%	-0.1%	-0.9%	5.3%	14.9%	-18.5%	1.5%	
Argentina	ARS	1,051.27	-0.1%	-0.4%	-2.1%	-42.0%	-78.1%	-21.6%	-1.9%	
Brasil	BRL	5.87	0.0%	1.3%	5.6%	5.4%	8.9%	-21.4%	5.3%	
Chile	CLP	991.85	0.2%	-0.1%	0.2%	0.1%	-3.5%	-11.6%	0.5%	
China	CNY	7.24	0.0%	0.4%	0.7%	-7.9%	-2.8%	-2.7%	0.8%	
Colombia	COP	4,169.15	1.2%	2.3%	5.7%	-16.2%	25.2%	-12.0%	5.7%	
Hong Kong	HKD	7.79	0.0%	0.0%	-0.4%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.3%	
India	INR	86.55	0.0%	-0.3%	-1.2%	-10.1%	-0.6%	-2.8%	-1.1%	
Perú	PEN	3.72	0.5%	0.1%	0.9%	5.1%	2.7%	-1.4%	1.1%	
Rusia	RUB	99.25	-1.2%	0.0%	5.0%	1.3%	-17.1%	-21.2%	14.4%	
Sudáfrica	ZAR	18.54	0.8%	-0.3%	0.9%	-6.5%	-7.2%	-2.6%	1.6%	

Desempeño de las monedas Desarrolladas

		Cierre		Variación %			Acumulado %			
		Previo	Diaria	Semanal	Mensual	2022	2023	2024	2025	
Monedas Desarrolladas										
Dólar Index	DXY	107.94	0.1%	-0.2%	-0.1%	8.2%	-2.1%	7.1%	-0.5%	
Australia	AUD	0.62	-0.4%	-0.7%	0.2%	-6.2%	0.0%	-9.2%	0.7%	
Canadá	CAD	1.44	-0.1%	-0.3%	0.0%	-6.8%	2.3%	-7.9%	-0.2%	
Dinamarca	DKK	7.16	-0.1%	0.1%	-0.1%	-5.9%	2.9%	-6.2%	0.6%	
Euro	EUR	1.04	-0.1%	0.1%	0.0%	-5.8%	3.1%	-6.2%	0.6%	
Japón	JPY	155.22	0.2%	0.8%	1.7%	-12.2%	-7.0%	-10.3%	1.3%	
Noruega	NOK	11.29	-0.1%	-0.1%	0.6%	-10.1%	-3.6%	-10.7%	0.9%	
Nueva Zelanda	NZD	0.57	-0.1%	-0.1%	0.4%	-7.0%	-0.5%	-11.5%	1.2%	
Reino Unido	GBP	1.25	0.1%	1.1%	-1.0%	-10.7%	5.4%	-1.7%	-0.5%	
Suecia	SEK	11.00	-0.1%	0.1%	0.0%	-13.2%	3.5%	-9.0%	0.7%	
Suiza	CHF	0.91	-0.3%	0.0%	-0.5%	-1.3%	9.9%	-7.3%	0.1%	

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.