

El efecto Trump toma relevancia...

27 de noviembre de 2024

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, a la espera por conocer datos económicos relevantes (destaca EUA y México), pero ante una mayor preocupación por recientes nombramiento de Trump. La agenda arancelaria del próximo presidente americano ha generado de nuevo nerviosismo, ya que Trump nombró a Jamieson Greer como Representante Comercial y a Kevin Hassett para dirigir el Consejo Económico Nacional. Ambos podrían sumar una visión comercial más tensa con diversos países. En el plano corporativo, se dio a conocer que Tim Cook, CEO de Apple, estuvo en China luego de que en meses previos se percibiera una desaceleración en las ventas de iPhone en el país asiático.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es bastante robusta y relevante.
- Alemania:** El clima del consumidor hacia diciembre cayó a -23.3 desde -18.3, incumpliendo con las expectativas de -18.8.
- México:** La Balanza Comercial de octubre mostró un superávit de 0.37B respecto al déficit anterior de -0.57B.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las solicitudes iniciales por seguro de desempleo (220 mil esperadas vs 213 mil previas), el PIB del 3T-24 (2.8% estimado) y las órdenes de bienes duraderos (-0.8% esperado). A las 09:00 se reportará la inflación PCE de octubre, a la espera de confirmar una lectura lineal de 0.2% mensual, respecto al mes previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN presentó volatilidad con sesgo alcista y ahora cotiza en \$20.71, lo que implica una depreciación de -0.28% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -1.92% y una pérdida de -3.69% respecto al mes previo). Hoy, el peso continúa afectado por los comentarios de posibles incrementos arancelarios entre México y EUA, considerando la relación comercial entre ambos países y su efecto negativo para las economías.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.55%, a la espera de conocer una agenda económica clave.
- Euro:** Avanza 0.35%, tras evaluar las minutas del BCE y los comentarios restrictivos de sus miembros.
- Libra:** Se aprecia 0.33%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.79%, manteniendo el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -3.70pb, para ubicarse en 4.27%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 2.00pb, para situarse en 10.01%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 2.32% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.85%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.30% del Nasdaq.

Commodities

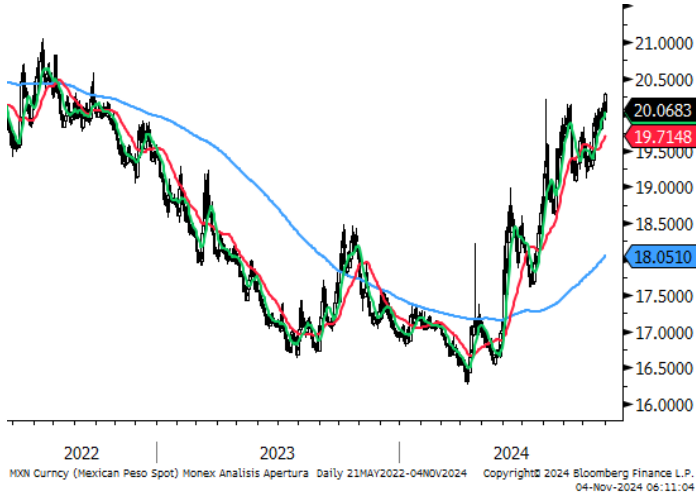
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y del oro de 0.78% y 0.71% respectivamente.

Mercados a la Apertura

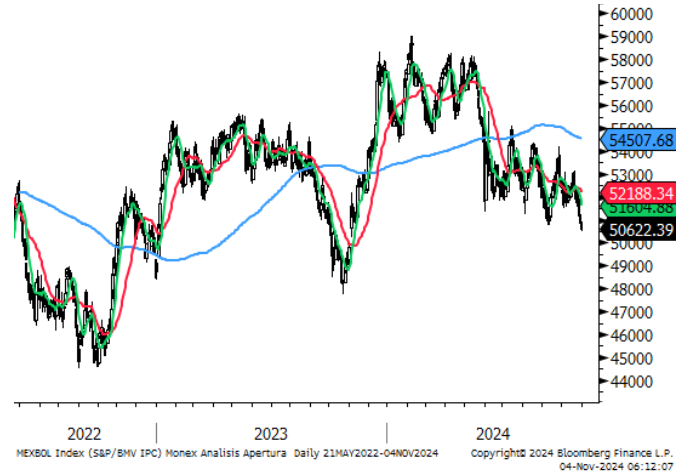
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	106.42	-0.55%
Peso / Dólar	20.71	0.28%
Yen / Dólar	151.36	-1.12%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.43%
Dólar Canad. / Dólar	1.41	0.01%
Dólar / Euro	1.05	0.35%
Dólar / Libra Esterlina	1.26	0.33%
Bitcoin/Dólar	93,293.09	1.79%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.95	-14.00
TIIE28	10.49	0.17
Udibono 10a	5.22	-0.29
México 10a	10.01	2.00
Tbill 1M	4.62	-0.63
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.27	-3.70
Japón 10a	1.06	-0.05
Alemania 10a	2.17	-1.87
Reino Unido 10a	4.31	-4.66
Francia 10a	3.03	-2.20
España 10a	2.91	-3.23
Brasil 10a	12.85	6.09
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	38,135	-0.80%
Hang Seng	19,603	2.32%
Euro Stoxx 50	4,722	-0.85%
Dax	19,194	-0.53%
Cac 40	7,115	-1.11%
Ibex 35	11,524	-0.81%
FTSE 100	8,264	0.06%
Ibex 35	11,524	-0.81%
S&P/BMV IPC (Fut)	49,771	-1.39%
Dow Jones (Fut)	44,953	0.00%
S&P 500 (Fut)	6,031	-0.13%
Nasdaq (Fut)	20,932	-0.30%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,651.75	0.71%
Plata (usd-onz)	30.51	0.21%
Cobre (usd-libra)	4.08	0.78%
Petr. WTI (barril)	69.04	0.39%
Petr. Brent (barril)	73.03	0.30%
Mezcla Mex. (barril)	64.34	-0.77%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.31	-4.67%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

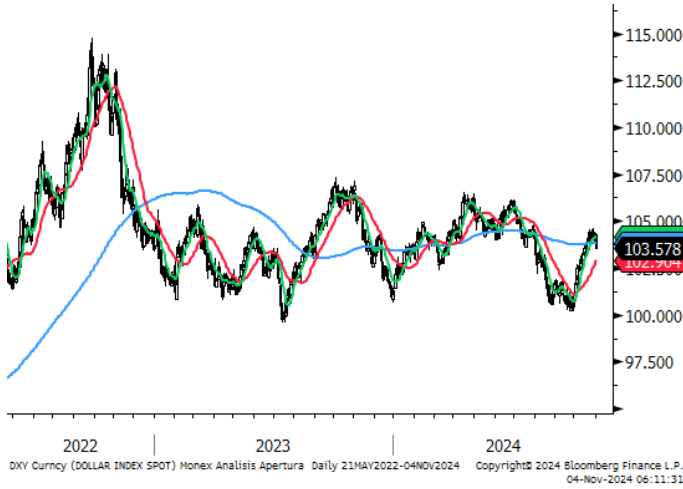
Peso / Dólar



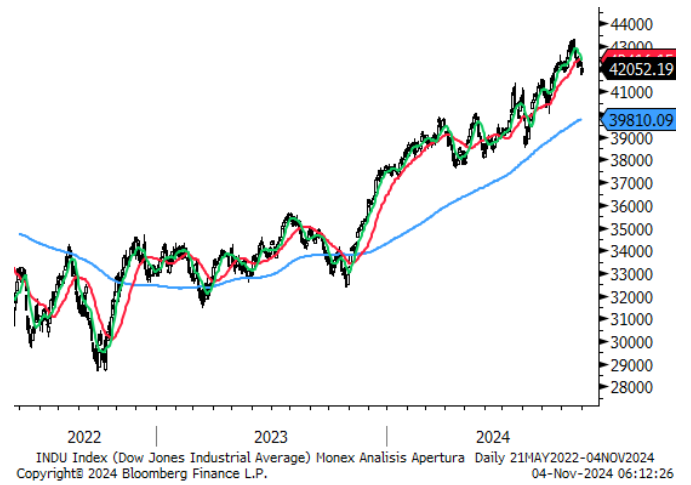
S&P/BMV IPC



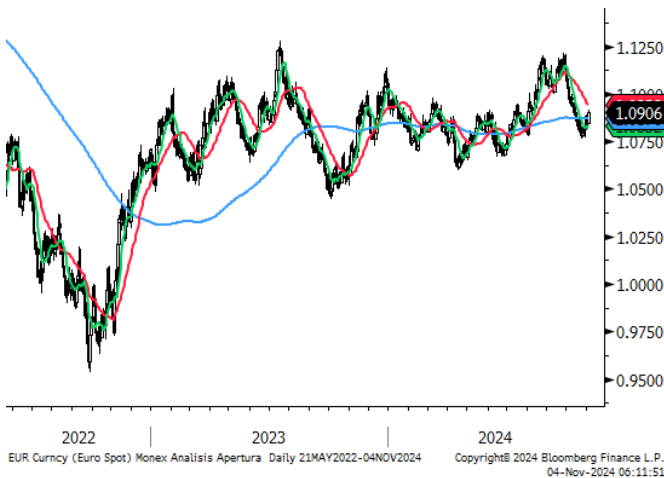
Índice Dólar



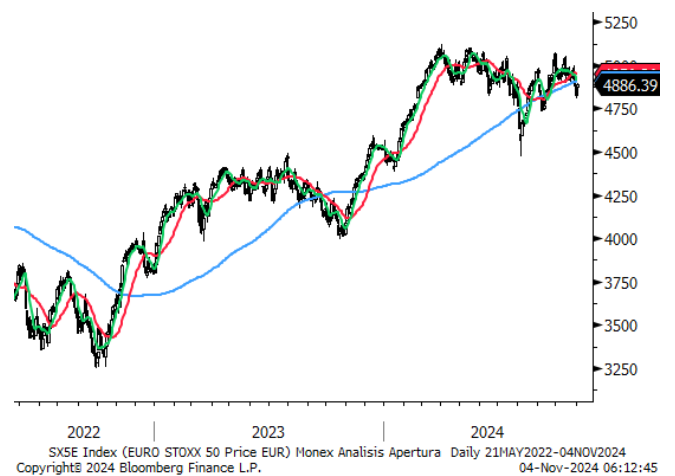
Dow Jones



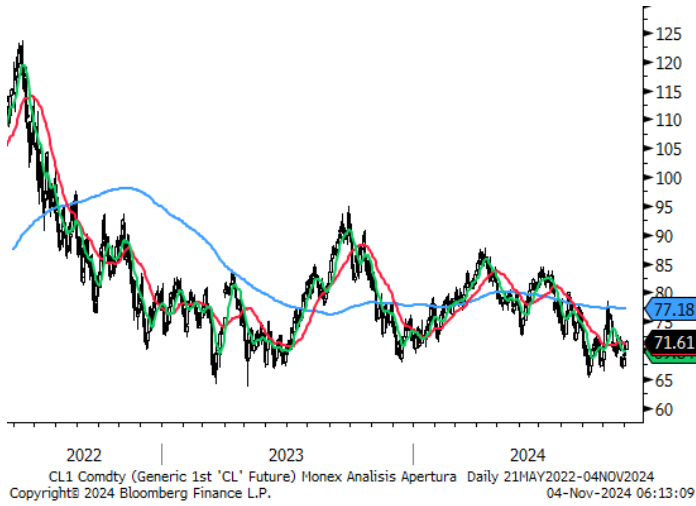
Dólar / Euro



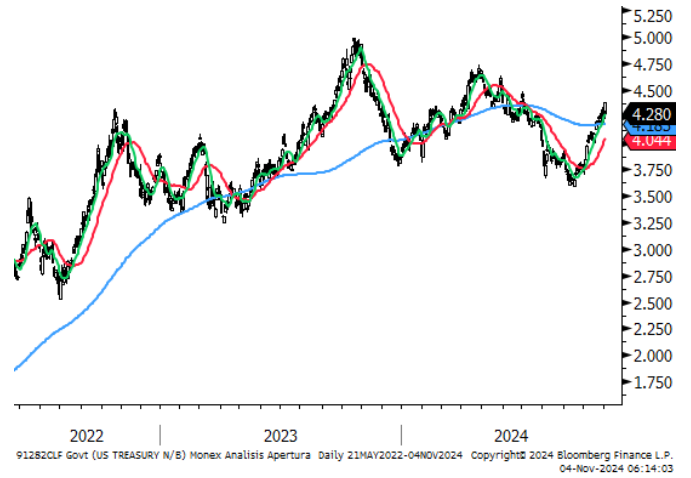
Euro Stoxx



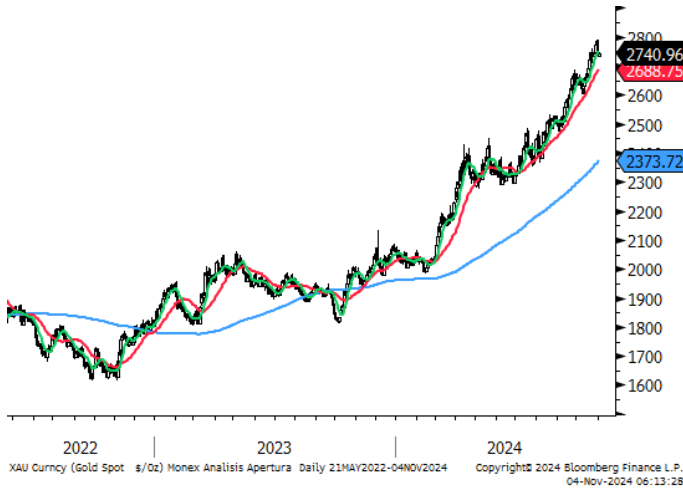
Petróleo WT1



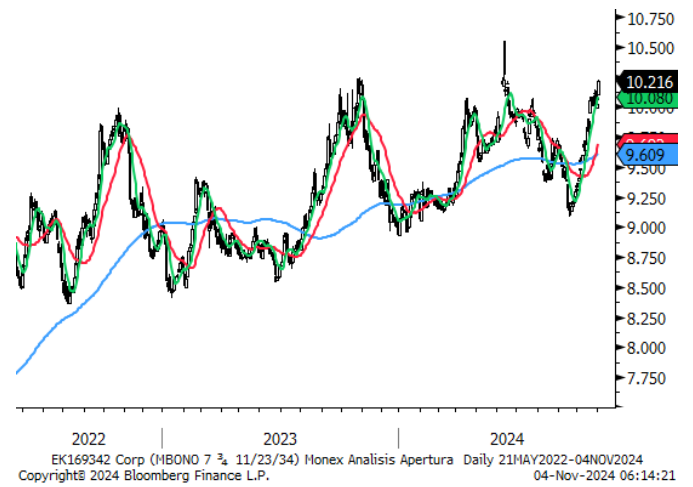
GT10



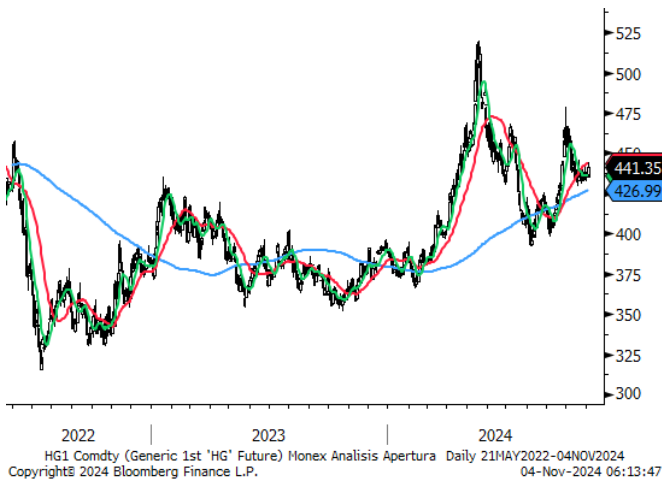
Oro



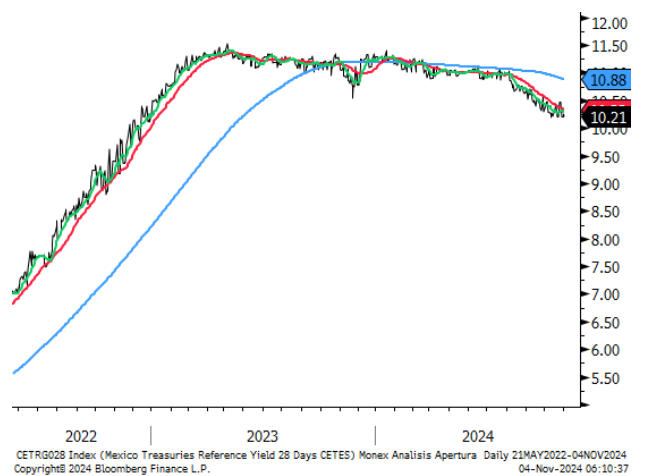
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.71	20.39	1.6%	19.90	4.0%	18.33	13.0%	65
Índice Dólar	106.42	106.73	-0.3%	103.86	2.5%	104.01	2.3%	60
Dólar / Euro	1.05	1.05	0.0%	1.08	-2.9%	1.09	-3.0%	38
Dólar / Libra Est.	1.26	1.26	0.0%	1.30	-2.9%	1.28	-1.6%	36
Yen / Dólar	151.36	154.33	-1.9%	150.42	0.6%	152.00	-0.4%	44
Real Bra. / Dólar	5.82	5.79	0.5%	5.64	3.2%	5.38	8.2%	65
Dólar Canad. / Dólar	1.41	1.40	0.3%	1.38	1.9%	1.37	2.7%	66
Yuan / Dólar	7.25	7.24	0.2%	7.13	1.7%	7.19	0.8%	73
Bitcoin/Dólar	93,291.84	94,942.07	-1.7%	76,819.86	21.4%	66,337.40	40.6%	64
Índices								
S&P/BMV IPC	49,722	50,379	-1.3%	51,766	-3.9%	54,025	-8.0%	33
Dow Jones	44,860	43,898	2.2%	42,815	4.8%	40,265	11.4%	71
S&P 500	6,022	5,946	1.3%	5,825	3.4%	5,445	10.6%	67
Nasdaq	19,176	18,997	0.9%	18,488	3.7%	17,256	11.1%	62
FTSE 100	8,264	8,165	1.2%	8,222	0.5%	8,136	1.6%	60
Dax	19,194	19,209	-0.1%	19,242	-0.2%	18,485	3.8%	50
Cac 40	7,115	7,232	-1.6%	7,453	-4.5%	7,710	-7.7%	34
Ibex 35	11,524	11,613	-0.8%	11,727	-1.7%	11,151	3.3%	44
FTSE MIB	32,890	33,514	-1.9%	34,110	-3.6%	33,833	-2.8%	37
Nikkei	38,135	38,383	-0.6%	38,549	-1.1%	38,617	-1.2%	42
Hang Seng	19,603	19,455	0.8%	20,180	-2.9%	18,094	8.3%	38
Bovespa	129,922	128,207	1.3%	130,586	-0.5%	128,486	1.1%	53
Euro Stoxx 50	4,722	4,773	-1.1%	4,892	-3.5%	4,917	-4.0%	40
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.04	69.12	-0.1%	70.57	-2.2%	76.67	-10.0%	46
Oro (usd-onz)	2,652	2,632	0.8%	2,668	-0.6%	2,426.09	9.3%	51
Plata (usd-onz)	30.51	30.73	-0.7%	31.79	-4.0%	29.04	5.1%	45
Cobre (usd-libra)	408.05	410.10	-0.5%	433.82	-5.9%	430.13	-5.1%	38
Gas N. (usd/MMBtu)	3.31	3.13	5.4%	2.73	20.9%	2.29	44.4%	61
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	637	630	1.0%	699	-9.0%	589	8.0%	39
Edz* (Emerg. 3XBear)	181	177	2.1%	155	16.5%	166	8.8%	66
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,735	3,481	7.3%	2,884	29.5%	2,140	74.5%	76
Faz* (Finan. 3X Bear)	112	118	-4.6%	140	-19.9%	168	-33.3%	29

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.