

Panorama Matutino

16 de abril de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En Reino Unido, la inflación de marzo se ubicó en 2.6% anual desde 2.8% previo, incumpliendo con las expectativas del mercado de 2.7%.
- En la Eurozona, la inflación de la región fue de 2.2% anual durante marzo, retrocediendo respecto al dato anterior de 2.3% y se alinea con el dato del consenso.
- En EUA, las ventas minoristas crecieron 1.4% mensual en marzo, ubicándose por encima del estimado de 1.3%. A las 07:15 se publicará la producción industrial de marzo, para la cual se anticipa una caída mensual de -0.2% vs 0.7% anterior.
- En Canadá se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de Canadá, se estima que la tasa de interés se mantenga sin cambios en 2.75%.

Mercado global

- Trump ha prohibido a Nvidia vender su chip H20 en China, lo que se traduce en una escalada tecnológica de EUA con China. La empresa dijo que le costaría alrededor de \$5,500 mdd y paralizará una línea de productos que diseñó explícitamente para cumplir con las restricciones estadounidenses anteriores. El gobierno estadounidense informó a Nvidia el lunes que el H20 requeriría una licencia para exportar a China "por tiempo indefinido".
- Google enfrenta una demanda colectiva en Reino Unido, por posibles daños que superan los \$6,600 mdd, por supuestamente abusar de su dominio casi total en el mercado de búsquedas online.
- United Airlines dijo que las reservas anticipadas se mantienen estables en el trimestre actual a pesar de los actuales cambios.
- El presidente de la fabricante de automóviles de Ferrari, John Elkann, dijo que se ha estado preparando durante años para la electrificación, comenzando con los motores de Fórmula Uno, mientras se acerca al lanzamiento de su primer modelo totalmente eléctrico en octubre.

Mercado local

- FIBRA Inn realizará su Asamblea Ordinaria anual de accionistas el próximo 30 de abril, en la que se propondrá una recompra de CBFIS propios, por 250 millones de pesos para el periodo de 12 meses posteriores al 30 de abril de 2025.
- En diversos medios se menciona que Nissan planea trasladar parte de la manufactura que realiza en México y Canadá hacia EUA, para que 90% de los vehículos que comercializa en ese país sean de producción local.
- Las exportaciones de combustible de EE. UU. a México por tierra se han detenido debido a un mayor control, según fuentes.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Inflación al consumidor (mensual) (Mar)	0.3%	0.4%	0.4%
00:00	GBP	Inflación al consumidor (anual) (Mar)	2.6%	2.7%	2.8%
00:00	GBP	Inflación subyacente (anual) (Mar)	3.4%	3.4%	3.5%
02:00	EUR	Cuenta corriente de la Eurozona (Feb)	34.3b	--	35.4b
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Mar F)	2.2%	2.2%	2.2%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Mar F)	0.6%	0.6%	0.6%
03:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Mar F)	2.4%	2.4%	2.4%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (11/abr)	-8.5%	--	20.0%
06:30	USD	Ventas minoristas (mensual) (Mar)	1.4%	1.4%	0.2%
07:15	USD	Producción industrial (mensual) (Mar)	-0.3%	-0.2%	0.7%
07:15	USD	Tasa de utilización de la capacidad instalada (Mar)	77.8%	77.9%	78.2%
07:15	USD	Producción manufacturera (mensual) (Mar)	0.3%	0.2%	0.9%
07:45	CAD	Anuncio de la decisión de política monetaria (16/abr)	--	2.8%	2.8%
17:50	JPY	Balanza comercial (Mar)	--	¥464.9b	¥584.5b
17:50	JPY	Exportaciones (anual) (Mar)	--	4.4%	11.4%
17:50	JPY	Importaciones (anual) (Mar)	--	3.1%	-0.7%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@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	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.