

# Panorama Matutino

21 de Enero de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

## Economía

- En México, las ventas minoristas cayeron -0.1% mensual en diciembre desde -0.3%. En términos anuales retrocedieron -1.9% desde -1.2%. Por otro lado, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) estima una variación anual en diciembre de 1.1% del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE).
- Trump ha declarado que planea imponer aranceles del 25.0% a Canadá y México en el mes de febrero, ya que de acuerdo con el actual presidente de EUA, ambos países están permitiendo que una gran cantidad de personas crucen la frontera.
- En Reino Unido, la tasa de desempleo aumentó a 4.4% desde 4.3%, situándose por encima de la previsión del mercado de 4.3%.
- En la Eurozona, el indicador de sentimiento económico del ZEW se situó en 18.0 pts en enero desde 17.0 previo, superando la expectativa del mercado de 16.9. Sin embargo, en Alemania el indicador retrocedió a 10.3 pts desde 15.7.
- En Canadá, a las 7:30 se publicará la inflación anual de diciembre. Se espera una caída a 1.8% desde 1.9%.

## Mercado global

- Las ventas del iPhone de Apple en China cayeron 18.2% durante el 4T24. El primer puesto se lo quedó Huawei Technologies y Apple cayó al tercer puesto en el mercado de teléfonos inteligentes.
- Standard Chartered se prepara para registrar casi \$1,000 mdd en ingresos durante el 2025, impulsado por los negocios orientados a ayudar a los clientes a cumplir sus objetivos de sostenibilidad.
- 3M presentó sus cifras al 4T24, las cuales resultaron superior a las expectativas, tras presentar un EPS de \$1.68 vs \$1.66 esperado, lo anterior ha sido resultado por mayores ventas de adhesivos, cintas y productos electrónicos industriales.
- Al cierre de los mercados, Netflix presentará sus cifras corporativas al 4T24.

## Mercado local

- De acuerdo con diversos medios, con la llegada de Donald Trump, Cemex planea invertir \$6,000 mdd en EUA. La inversión se destinará principalmente a mantenimiento, adquisiciones de plantas de cemento, concreto y agregados.
- Televisa Guerrero (N+) ha dejado de transmitir su programación hace unos días y sus oficinas y estudio cerrarán definitivamente el próximo 28 de febrero. Dicha decisión responde a la reestructuración de la empresa tras su fusión con Univision.

## Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
		Inicio del foro económico mundial en Davos			
01:00	GBP	Tasa de desempleo (mensual) (nov)	4.4%	4.4%	4.3%
01:00	GBP	Tasa de desempleo (dic)	4.6%	--	4.6%
04:00	EUR	Encuesta ZEW de Alemania (ene)	10.3	15.1	15.7
04:00	EUR	Encuesta ZEW de la Eurozona (ene)	18	--	17
06:00	MXN	Ventas minoristas (anual) (nov)	-1.9%	-1.4%	-1.2%
06:00	MXN	Ventas minoristas (mensual) (nov)	-0.1%	0.3%	-0.3%
07:30	CAD	Inflación al consumidor (anual) (dic)	--	1.9%	1.9%
09:00	MXN	Reservas internacionales (ene 17)	--	--	\$228921m
11:30	MXN	Subasta de valores gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de valores gubernamentales: Bono M 20 años (nov'42)			
11:30	MXN	Subasta de valores gubernamentales: Udibono 10 años (ago'34)			
11:30	MXN	Subasta de valores gubernamentales: Bondes F 2 y 5 años			
14:30	MXN	Encuesta de expectativas de Citi			

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:rsolano@monex.com.mx">rsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinag@monex.com.mx">casalinag@monex.com.mx</a>

## 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.