

Panorama Matutino

29 de Enero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, el PIB preliminar del 4T-24 se ubicó en 0.9% anual en línea con la lectura anterior. La tasa de desempleo de diciembre aumentó a 6.3% desde 6.2% previo, alineándose con el consenso del mercado. A las 07:15 se realizará la reunión de política monetaria del BCE, donde se anticipa un recorte de 25pb, ubicando la tasa de interés en 2.9%.
- En México, el PIB preliminar del 4T-24 mostró un crecimiento anual de 0.6%, muy inferior al 1.6% registrado en el trimestre anterior e incumplió con las expectativas del mercado de 1.2%.
- En su primera reunión del 2025, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal mantuvo la tasa de fondos federales en un rango de 4.25-4.50%.
- De acuerdo con dice el vicegobernador Ryoza Himino, el Banco de Japón seguirá subiendo las tasas si la economía y los precios se mueven en línea con las previsiones del banco.

Mercado global

- Tesla presentó sus cifras al 4T24, las cuales no cumplieron con las expectativas del consenso de Bloomberg, tras presentar ingresos por un monto de \$25,710 mdd vs \$27,210 mdd. El EPS se ubicó en \$0.73 vs \$0.75 esperado. Sin embargo, destacaron que el volumen de vehículos vuelva a crecer este año debido a los avances en la autonomía de los vehículos y al lanzamiento de nuevos productos.
- Al 4T24, Meta presentó un EPS \$8.02 sobre ingresos de \$48,400 mdd, dato que superó al consenso que estimaba un EPS de \$6.75 con ingresos de \$46,900 mdd.
- Al 4T24, Microsoft reportó un EPS \$3.23 sobre ingresos de \$69,600 mdd, cifras que superaron al consenso que esperaba un EPS de \$3.13 con ingresos de \$68,800 mdd. Adicionalmente, la compañía anunció que planea gastar \$80,000 mdd en IA para el 2025.
- Honda anunció que aumentará sus inversiones en tres plantas automotrices de Ohio por un monto de \$300.0 mdd (alcanzando un monto de \$1,000 vs \$700.0 mdd previos), en las cuales buscan construir vehículos eléctricos, híbridos y a gasolina en la misma línea de ensamblaje.

Mercado local

- TelevisaUnivision negó que haya cerrado sus operaciones en Guerrero. La emisora destacó que como parte de su estrategia de todas sus representaciones regionales, en Guerrero se realizaron ajustes a su programación, pero que no ha hecho ningún cierre de operaciones.
- BanBajío presentó un crecimiento a nivel de cartera de crédito de 4.5% en el 4T24, alcanzando un monto de \$266,057 mdp. Por su parte, el NIM se contrajo en 69 pb, como resultado de menores tasas de interés.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:30	EUR	Producto interno bruto de Francia (4T p)	-0.1%	0.0%	0.4%
00:30	EUR	Producto interno bruto de Francia (anual) (4T p)	0.7%	0.8%	1.2%
01:00	EUR	Precios de importación de Alemania (dic)	2.0%	1.9%	0.6%
03:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (4T p)	-0.2%	-0.1%	0.1%
03:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (anual) (4T p)	-0.4%	-0.3%	0.1%
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
17:30	JPY	Tasa de desempleo (mensual) (dic)	--	2.5%	2.5%
17:50	JPY	Producción industrial (mensual) (dic p)	--	0.2%	-2.2%

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	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	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	casalinag@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.