

# Panorama Matutino

29 de Enero de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

## Economía

- En Alemania, el indicador de clima del consumidor retrocedió -22.4 en febrero y profundizó la caída de -21.4 del mes previo, incumpliendo con el estimado de -20.5.
- En México, la tasa de desempleo de diciembre mostró una disminución a 2.4% desde 2.6% previo, ubicándose por debajo del consenso del mercado de una lectura lineal.
- En EUA, a las 13:00 se llevará a cabo la reunión de política monetaria del FOMC, aunque prácticamente se descarta un ajuste en las tasas de interés hasta la reunión de junio.
- Todavía se espera que el presidente de EUA, Donald Trump, imponga aranceles comerciales del 25.0% a Canadá y México a partir del 1 de febrero, dijo la secretaria de prensa de la Casa Blanca.
- En Canadá, se espera que el Banco Central recorte la tasa en 25 pb en su próximo anuncio de política monetaria, ya que una serie de factores, desde posibles aranceles transfronterizos hasta un objetivo de población reducida, mantienen atenuadas las perspectivas para la economía.
- En Australia, la inflación creció 2.4%, cifra inferior respecto a lo esperado en el 4T24; la subyacente también disminuyó, pero aún supera el objetivo del Banco Central.
- Las transacciones en la industria *upstream* de petróleo y gas de EUA alcanzaron los \$105,000 mdd en 2024, el tercer total anual más alto de la historia.

## Mercado global

- Zimmer Biomet anunció que realizara la adquisición de la compañía de dispositivos médicos Paragon 28 por un monto de aproximadamente \$1,100 mdd. Se espera que Zimmer realice un pago inicial de \$13.0 dólares por acción, equivalente a una prima del 8.3% sobre el precio de cierre de ayer.
- La empresa de imágenes satelitales *Planet Labs* anunció que ha firmado un acuerdo de \$230 mdd para construir satélites para un cliente en la región Asia-Pacífico.
- Frontier anunció una nueva oferta para comprar a su rival Spirit. Sin embargo, esta última ha rechazado la oferta, calificándola de insuficiente desde el punto de vista financiero. Cave recordar que Spirit entró en protección por bancarrota del Capítulo 11 en noviembre del año pasado.

## Mercado local

- GFNorte anunció un crecimiento a nivel de carte crediticia de 14%, impulsada por los segmentos de Corporativo, Consumo y Comercial. La utilidad neta ascendió a \$13,724 millones, equivalente a un crecimiento del 5%.
- GCC reportó que las ventas al 4T24 disminuyeron 1.3% a \$335.3 mdd. Lo anterior, es resultado de menores volúmenes de cemento y concreto en México y EUA, aunque parcialmente compensados por un escenario favorable de precios en ambos países.

## Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
Mercados cerrados en Asia por celebración del año nuevo lunar					
01:00	EUR	Indicador Gfk de clima de consumo de Alemania (feb)	-22.4	--	-21.3
06:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (ene 24)	-2.0%	--	0.1%
06:00	MXN	Tasa de desempleo (dic)	2.4%	2.5%	2.6%
07:30	USD	Balanza comercial (dic)	-\$122.1b	-\$105.5b	-\$102.9b
08:45	CAD	Decisión de política monetaria	--	3.0%	3.3%
13:00	USD	Decisión de Política Monetaria FOMC rango superior	--	4.5%	4.5%
13:00	USD	Decisión de Política Monetaria FOMC rango inferior	--	4.3%	4.3%
13:30	USD	Conferencia del presidente del Fed, Jerome Powell			
15:30	BRL	Decisión de política monetaria COPOM	--	13.3%	12.3%

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS 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:jsolano@monex.com.mx">jsolano@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.