

Panorama Matutino

04 de Febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, a las 09:00 se publicará el reporte de nuevos empleos de JOLTS, esperando un total de 8.010M frente a la cifra previa de 8.098M.
- En México, a las 09:00 se estará publicando el PMI Manufacturero de enero, valdrá la pena evaluar si la lectura supera la zona de expansión y la cifra previa de 49.8.
- El presidente de EUA, Donald Trump, suspendió los aranceles a México y Canadá, acordando una pausa de 30 días a cambio de concesiones en la frontera y la lucha contra el crimen en ambos países.
- China impone aranceles limitados y advierte a empresas de EUA sobre posibles sanciones, como respuesta a los amplios aranceles a las importaciones chinas impuestos por el presidente Trump. Las nuevas medidas de China, contemplan un impuesto del 15% al carbón y al Gas Natural Licuado de EUA y del 10% al petróleo crudo, equipos agrícolas, así como a los sedanes de gran motor.
- La Union Europea busca conversaciones con EUA para evitar aranceles por parte de Donald Trump. Mencionaron que a través de este compromiso temprano se pueden evitar las medidas arancelarias que causarían afectaciones a la relación comercial y de inversión.

Mercado global

- Al 4T24, Cummins reportó ventas netas por un monto de \$8,450 mdd vs \$8,070 estimado. Para el 2025 las expectativas contemplan un aumento a nivel de ventas en un rango de 2% a 3%, mientras que el consenso esperaban un crecimiento del 1.72%
- Archer-Daniels-Midland reportó al 4T24 una caída a nivel de utilidades, presionada por débiles márgenes y la incertidumbre sobre la política estadounidense sobre biocombustibles. Adicionalmente mencionó que despediría hasta 700 empleados a nivel mundial este año.
- Dubai buscará hasta un monto de \$500 mdd de la oferta pública inicial de *ALEC Engineering & Contracting LLC*, mientras el país busca revivir su campaña de privatización.

Mercado local

- Javier aprobó modificaciones a sus estatutos sociales y la aprobación para cancelar la inscripción de sus acciones del Registro Nacional de Valores y deslistarlas de la BMV.
- Cemex concluyó la venta de sus operaciones en República Dominicana y Haití, a Cementos Progreso Holdings, S.L., por un monto de \$950 mdd antes de ajustes de caja, deuda y capital de trabajo.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:45	EUR	Finanzas Públicas acumulado del año de Francia (Dic)	-156.3b	--	-172.5b
05:00	BRL	Minutas de la reunión del COPOM			
09:00	MXN	PMI manufacturero S&P (ene)	--	--	49.8
09:00	MXN	Remesas familiares (dic)	--	\$5660.9m	\$5435.2m
09:00	MXN	Encuesta de expectativas Banxico ()			
09:00	USD	Vacantes de empleo JOLTS (dic)	--	8000k	8098k
09:00	USD	Órdenes de fábrica (mensual) (dic)	--	-0.8%	-0.4%
09:00	USD	Órdenes de bienes duraderos (mensual) (dic F)	--	-2.2%	-2.2%
09:00	USD	Ex transporte (Mensual) (dic F)	--	0.3%	0.3%
10:00	USD	Bostic del Fed habla en panel sobre la vivienda			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M de 30 años (Jul'53)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 3 años (Dic'26)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F 2, 5 y 10 años			
12:00	MXN	PMI manufacturero IMEF (ene)	--	47.2	47.7
12:00	MXN	PMI no manufacturero IMEF (ene)	--	49.2	49.6
13:00	USD	Daly del Fed participa en panel en California			
18:30	JPY	PMI de servicios (ene F)	--	--	52.7
18:30	USD	Jefferson del Fed habla sobre economía y política monetaria			
19:45	CNY	PMI compuesto caixin (ene)	--	--	51.4
19:45	CNY	PMI servicios Caixin (ene)	--	52.4	52.2

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	jsolano@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.