

Panorama Matutino

17 de Febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, La balanza comercial de diciembre mostró un superávit de 15.5B de euros frente a la cifra previa de 16.4B, pero se ubicó por encima de las expectativas de 14.4B.
- En Australia, a las 21:30 será la reunión de política monetaria del Banco de la Reserva de Australia, esperando un recorte de 25pb en su tasa de interés de referencia, ubicándose en 4.10% desde 4.35% previo.
- Alexander Novak, viceprimer ministro ruso mencionó que los productores de la OPEP+ no están considerando retrasar una serie de aumentos mensuales del suministro de petróleo, a pesar de los llamados del presidente de EUA para bajar los precios del petróleo.
- Andrew Bailey, gobernador del Banco de Inglaterra, destacó que la inflación se ha desacelerado y que es poco probable que el esperado repunte del crecimiento de los precios a finales de este año genere presiones inflacionarias de largo plazo en la economía.
- El secretario de Estado de EUA, Marco Rubio, mencionó que tanto Ucrania como Europa serán parte de cualquier negociación para poner fin a la guerra, señalando que las conversaciones entre EUA con Rusia esta semana eran una oportunidad para ver la seriedad de buscar el fin a la guerra.

Mercado global

- Mercados accionarios en EUA cerrados por feriado “día de los presidentes” (natalicio de Washington).
- La empresa *Tencent* anunció que su aplicación de mensajería *Weixin* ha logrado realizar pruebas exitosas con *Deepseek* en búsqueda por conectarse con la IA de China.
- Goldman Sachs ha elevado los precios objetivos para las acciones tecnológicas chinas, estimando que la adopción de IA podría impulsar el crecimiento y potencialmente generar hasta \$200,000 mdd.
- Se espera que Tesla presente un retraso en la aprobación de su licencia en China para su tecnología de conducción autónoma, mientras aumentan tensiones comerciales con Trump.
- Conagra Brands recortó de nueva cuenta sus expectativas de crecimiento a nivel de utilidades para el 2025 a \$2.35 dólares por acción desde \$2.45 a \$2.50 dólares previo.

Mercado local

- Walmex propondrá un dividendo por acción de \$1.69 pesos para 2025. De este dato, \$1.30 pesos por acción serán como dividendo ordinario y los \$0.39 pesos restantes serán como dividendo extraordinario.
- Planigrupo, filial de GMéxico, ha extendido el periodo de la oferta de adquisición forzosa por Acosta Verde. Lo anterior, debido a que la Cofece aún analiza la solicitud de autorización presentada por Planigrupo, lo cual se prevé ocurra el próximo 20 de febrero.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
	USD	Mercados cerrados por el Día de los Presidentes			
04:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (dic)	14.6b	14.5b	12.9b
06:00	BRL	Actividad económica (mensual) (dic)	-0.7%	-0.4%	0.1%
06:00	BRL	Actividad económica (anual) (dic)	2.4%	3.4%	4.1%
07:15	CAD	Inicio de casas (ene)	239.7k	252.5k	231.5k
08:30	USD	Harker del Fed habla sobre el panorama económico			
09:20	USD	Bowman del Fed habla en la Asociación Americana de Banqueros			

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	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.