

Panorama Matutino

21 de Febrero de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, el PMI compuesto se mantuvo sin cambios en 50.2 durante febrero, según la estimación preliminar, pero se ubicó por debajo de las expectativas de 50.5.
- En Japón, la inflación subyacente de Japón alcanza su nivel más alto en 19 meses, ubicándose en 3.2% lo que mantiene la expectativa de que el BOJ suba pronto su tasa de referencia.
- En México, el PIB del 4T-24 mostró una lectura inferior a la primera revisión, ubicándose en 0.5% anual vs la cifra previa de 0.6%. La actividad económica cayó -0.4% durante diciembre, incumpliendo con la proyección de 0.3%.
- En EUA, se publicará la revisión preliminar de los PMI de febrero, esperando un aumento del sector de servicios 53.0 desde 52.9 previo.

Mercado global

- La startup Genspark ha recaudado un monto de \$100 mdd en una ronda de financiación, valorando la startup en \$530 mdd, mientras se intensifica la carrera para usar inteligencia artificial para romper el dominio de Google en el mercado de motores de búsqueda.
- Las acciones de UnitedHealth se han visto afectadas tras conocerse que el Departamento de Justicia de EUA ha comenzado una investigación sobre las prácticas de facturación de Medicare.
- Celsius Holdings anunció que comprará la marca de bebidas de salud Alani Nutrition en un acuerdo por un monto de \$1,800 mdd a través de una combinación de efectivo y acciones.
- El Financial Times anunció que un grupo de alto nivel en Japón, ha propuesto que Tesla invierta en Nissan, tras el colapso de sus negociaciones de fusión con Honda.
- Tempus AI, Menarini Group y Stemline Therapeutics, anunciaron una nueva colaboración para ayudar a los médicos a determinar cuándo puede ser apropiado realizar una prueba ESR1, la cual servirá para abordar una brecha de atención crítica en el cáncer de mama.

Mercado local

- En cuanto a la temporada de reportes corporativos al 4T24 en México, destacan los siguientes: Mega presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda de 8.3% y 10.9% respectivamente; Televisa presentó un decremento a nivel de Ingresos -6.9% y una pérdida a nivel de Ebitda de \$864 mdp; Orbia presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda (en dólares) de 0.5% y 20.8% respectivamente vs 4T23; y Danhos presentó un aumento a nivel de Ingresos y NOI de 14.8% y 17.2% respectivamente.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
02:15	EUR	PMI manufacturero de Francia (Feb P)	45.5	45.3	45
02:15	EUR	PMI de servicios de Francia (Feb P)	44.5	48.9	48.2
02:15	EUR	PMI compuesto de Francia (Feb P)	44.5	48	47.6
02:30	EUR	PMI manufacturero de Alemania (Feb P)	46.1	45.5	45
02:30	EUR	PMI de servicios de Alemania (Feb P)	52.2	52.5	52.5
02:30	EUR	PMI compuesto de Alemania (Feb P)	51	50.8	50.5
03:00	EUR	PMI manufacturero de la Eurozona (Feb P)	47.3	47	46.6
03:00	EUR	PMI de servicios de la Eurozona (Feb P)	50.7	51.5	51.3
03:00	EUR	PMI compuesto de la Eurozona (Feb P)	50.2	50.5	50.2
03:30	GBP	PMI manufacturero (Feb P)	46.4	48.5	48.3
03:30	GBP	PMI de servicios (Feb P)	51.1	50.8	50.8
03:30	GBP	PMI compuesto (Feb P)	50.5	50.6	50.6
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (4T F)	0.5%	0.6%	0.6%
06:00	MXN	Producto interno bruto (4T F)	-0.6%	-0.6%	-0.6%
06:00	MXN	IGAE (anual) (dic)	-0.4%	0.2%	0.5%
06:00	MXN	IGAE (mensual) (dic)	-1.1%	-0.7%	0.4%
07:30	CAD	Ventas minoristas (mensual) (dic)	2.5%	1.6%	0.0%
08:45	USD	PMI manufacturero S&P (Feb P)	--	51.4	51.2
08:45	USD	PMI servicios S&P (Feb P)	--	53	52.9
08:45	USD	PMI compuesto S&P (Feb P)	--	53.2	52.7
09:00	USD	Confianza del consumidor u. michigan (Feb F)	--	67.8	67.8
09:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la universidad de michigan (Feb F)	--	4.3%	4.3%
09:00	USD	Venta de casas existentes (ene)	--	4.13m	4.24m

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	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.