

Panorama Matutino

12 de Marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, la inflación CPI de febrero disminuyó a 2.8% desde 3.0% del mes previo, ubicándose por debajo de las expectativas de 2.9%.
- En Canadá, se llevó a cabo la reunión de política monetaria, en el cual se confirmó un recorte de 25pb a su tasa de interés de referencia, situándose en 2.75% desde 3.00% anterior.
- Hoy entra en vigor la aplicación de aranceles a todas las importaciones de acero y al aluminio por parte de EUA.
- Por su parte, la Unión Europea responde a la aplicación de aranceles de acero y aluminio con sus propios aranceles a productos estadounidenses por un monto de hasta \$26,000 mde.
- En EUA, los republicanos de la Cámara de Representantes aprobaron un proyecto de ley provisional para mantener a las agencias federales financiadas después del viernes, evitando por el momento un cierre parcial.
- Ucrania ha mencionado que estarían dispuestos a aceptar una propuesta de alto el fuego de 30 días con Rusia. Ahora se espera que los rusos se manifiesten de acuerdo, para que proceder a la segunda fase, que son negociaciones reales de acuerdo con Marco Rubio.

Mercado global

- Goldman Sachs ya ajustado su nivel objetivo para fin de año del S&P 500 a 6,200 puntos, desde los 6,500 previos, argumentando que las perspectivas económicas pesan sobre las utilidades.
- De acuerdo con Reuters, Blackstone está explorando una posible fusión para *Hello Sunshine*, uno de los activos más conocidos en la cartera de su compañía de medios de Hollywood, *Candle Media*.
- El regulador antimonopolio de Reino Unido mencionó que se ha encontrado que en el mercado de navegadores (Apple y Google), no ha funcionando bien para los consumidores, particularmente sobre el acceso a Internet en sus dispositivos usando su navegador Safari.

Mercado local

- Walmex invertirá un monto de \$2,5000 mdp en Tamaulipas durante el periodo de 2025 a 2027. La inversión contempla la apertura de más de 20 nuevas tiendas de Bodega Aurrera, Bodega Aurrera Express, Mi Bodega Aurrera, Sam's Club y Walmart Supercenter.
- Orbia planea una emisión de Certificados Bursátiles por un monto de hasta \$6,440 mdp. El monto total considera el monto asignado en el libro primario de \$4,440 mdp, más una sobreasignación de \$2,000 mdp.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (07/mar)	11.2%	--	20.4%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (anual) (Feb)	5.1%	5.1%	4.6%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (mensual) (Feb)	1.3%	1.3%	0.2%
06:30	USD	Inflación al consumidor (mensual) (Feb)	0.2%	0.3%	0.5%
06:30	USD	Inflación subyacente (mensual) (Feb)	0.2%	0.3%	0.4%
06:30	USD	Inflación al consumidor (anual) (Feb)	2.8%	2.9%	3.0%
06:30	USD	Inflación subyacente (anual) (Feb)	3.1%	3.2%	3.3%
07:45	CAD	Anuncio de la decisión de política monetaria (12/mar)	2.8%	2.8%	3.0%

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, fungen 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.