

Clima de apertura

Despejado



Análisis

16 de enero de 2025

Perspectiva

+ Es probable que inicialmente persista algo del optimismo de ayer, si bien en menor medida. Las cifras de inflación conocidas la jornada previa en los EE. UU. impulsaron la expectativa de que el Fed tendría margen para retomar su ciclo de recortes más adelante en el año; y, hoy, esta se nutre por los datos de ventas al menudeo y solicitudes por seguro de desempleo, así como por el tono ligeramente menos restrictivo por parte de miembros del Fed.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta a positiva, después de las ganancias de la jornada previa, impulsadas por los reportes de bancos y un informe de inflación moderado. Hasta el momento, el 82.1% de las empresas que han reportado han superado expectativas. El rendimiento del treasury a 10 años rebota marginalmente tras la fuerte baja de ayer, si bien moderó sus alzas de la madrugada después de que el dato de ventas minoristas apoyara en algo la idea de que el Fed tiene espacio para retomar los ajustes en tasas en algún momento del año. El índice dólar se aprecia 0.2%, y, al interior de la canasta de las principales divisas, el peso mexicano es la moneda con el peor desempeño, posiblemente por la formación de posiciones previo a que el lunes D. Trump tome protesta. Los precios del petróleo devuelven parte del avance previo, mientras que el oro rebota moderadamente.

Al detalle

+ En diciembre, las ventas al menudeo de EE. UU. crecieron 0.4% m/m, algo debajo del 0.6% esperado y prácticamente la mitad de lo que crecieron un mes antes. No obstante, el grupo de control (sin elementos volátiles), superó sus estimaciones al crecer 0.7% (0.4% esp.), su mayor expansión desde julio pasado.

+ Ayer, el Presidente del Fed de N. Y. mencionó que si bien la desinflación está en marcha, aún queda trabajo por hacer. Su par de Richmond señaló que los datos muestran que la inflación se dirige a su meta del 2.0%, pero aclaró que la tasa aún debe ser restrictiva.

+ Morgan Stanley reportó sus resultados trimestrales mejores de lo proyectado, destacando el crecimiento de 29% en ingresos de banca de inversión.

+ Target presentó una guía de resultados trimestrales. Espera un aumento de 1.5% en ventas mismas tiendas, algo arriba de su previsión anterior.

+ Fibra Plus informó sobre una inyección de \$3,150 mdp para reforzar su estructura financiera por parte de 5 instituciones financieras, además concluyó su programa de rotación de activos.

+ Grupo Financiero Banorte venderá su participación de Trans Union de México junto con otros accionistas a TransUnion, con lo que aumentará la participación de 26% a 94%, la transacción aún queda sujeta a autorizaciones.

A seguir...

+ Subastas del mercado de dinero en los EE. UU. y por la noche, el PIB de China al 4T24, junto con el dato de ventas minoristas y producción industrial de diciembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,993.00 ↑	0.07	0.96
Futuros Dow Jones	43,314.00 ↓	-0.35	1.03
Futuros Nasdaq	21,457.00 ↑	0.27	1.09
S&P/BMV IPC (cierre previo)	50,242.84 ↑	0.80	2.88
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.62 ↑	0.77	-0.98
EURUSD	1.03 ↓	-0.06	-0.69
USDJPY	155.92 ↓	-0.35	-0.81
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.66 ↑	0.62	9.0
Bono 10 años MX	10.18 ↑	0.40	-25.8
TIE 28d	10.27 ↔	0.00	2.3
Cetes 28d	9.78 ↔	0.00	-26.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,717.02 ↑	0.77	3.53
Petróleo WTI	79.68 ↓	-0.45	11.10
Cobre	440.55 ↑	0.38	9.41

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Consumo privado octubre [Ver Nota](#)
- Inflación CDMX Bx+: Diciembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria noviembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas






Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 12								
	- ME	Balanza comercial - China	Dic. 24	★	Mmdd	104.84	97.44	100.00
Lun. 13								
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 24	■	a/a%	4.90	4.90	n.d.
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.21	4.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.11	4.11	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Nov. 24	■	Mmdy	-155.70	-155.70	-18.40
Mar. 14								
09:00	MX	Reservas internacionales	10 Ene. 24	■	Mmdd	225.53	225.53	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.88	9.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.82	9.82	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	9.88	9.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.39	10.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.75	9.75	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	5.55	5.55	n.d.
07:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Dic. 24	★	m/m%	0.20	0.40	0.40
09:00		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
14:05		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
Miér. 15								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Oct. 24	★	a/a%	-3.30	-3.30	n.d.
06:00		Consumo privado	Oct. 24	★	a/a%	1.00	1.00	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Ene. 24	■	s/s%	-3.70	-3.70	n.d.
06:30		Índice de manufactura Empire	Ene. 25	■	m/m%	0.20	0.20	-2.00
07:30		Inflación general	Dic. 24	★	a/a%	2.70	2.70	2.90
07:30		Inflación general	Dic. 24	★	m/m%	0.30	0.30	0.30
07:30		Inflación subyacente	Dic. 24	★	m/m%	0.30	0.30	0.20
08:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	10 Ene. 24	★	Mdb	-0.96	-0.96	n.d.
10:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.19	4.19	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Dic. 24	■	a/a%	2.60	2.60	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 24	■	a/a%	1.30	1.30	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Nov. 24	■	m/m%	0.00	0.00	0.50
Jue. 16								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Ene. 24	■	Miles	201.00	201.00	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Dic. 24	★	m/m%	0.40	0.70	0.50
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.25	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 24	■	a/a%	2.60	2.60	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 24	★	Mmdd	6.80	6.80	n.d.
20:00	ME	PIB - China	4T24	★	a/a%		4.60	5.00
20:00		Producción industrial - China	Dic. 24	■	a/a%		5.40	5.40
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 24	■	a/a%		3.00	3.50
Vie. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Inicios de casas	Dic. 24	★	m/m%		-1.80	2.00
07:30		Permisos de construcción	Dic. 24	★	m/m%		5.20	-2.40
08:15		Producción industrial	Dic. 24	★	m/m%		-0.10	0.30
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Dic. 24	■	a/a%		2.40	2.40
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ Bajo		

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en **www.vepormas.com**, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

