

Perspectiva

+Prevedemos que lo que aparentemente sería una postura comercial menos agresiva a la esperada por parte de D. Trump continúe dando tranquilidad a los mercados, si bien el presidente estadounidense el martes amenazó con aranceles de 25% a México y Canadá, y, ayer, con tarifas de 10% a productos chinos. Por otro lado, también anticipamos que se asimilen favorablemente los recientes eventos en el sector tecnológico, destacando el reporte de Netflix y las inversiones anunciadas en infraestructura en inteligencia artificial.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan positivos, apoyados por sólidos resultados corporativos, principalmente los de Netflix y P&G, sumado al anuncio que hizo el gobierno federal sobre una inversión inicial de 100 mmd en inteligencia artificial. En Europa los mercados se mueven optimistas (Euro Stoxx 50 +1.1%), apoyados por comentarios de miembros del BCE respecto al rumbo de la política monetaria. En Asia, destacó el avance de 1.6% del índice Nikkei de Japón. El rendimiento del *treasury* a 10 años extiende el descenso de ayer y toca su menor nivel en casi tres semanas conforme sigue aliviándose el temor inflacionario que podría ocasionar una política comercial demasiado agresiva por parte de la nueva administración federal en los EE. UU. El índice dólar no muestra mayores variaciones después de presentar en la sesión previa su mayor caída diaria (-1.2%) desde noviembre de 2023. El USDMXN devuelve parte del alza de ayer (+12 cts.), cuando reflejó el impacto de las amenazas de tarifas que emitió D. Trump el martes por la noche. Los precios del petróleo se debilitan por tercer día consecutivo; los del oro extiende sus ganancias semanales y toca máximos desde finales de octubre pasado.

Al detalle

+Netflix sube más de 15% después de que su reporte superara expectativas, con utilidades por acción de USD\$4.27 (USD\$4.20 esperado). También superó los 300 millones de suscriptores.

+United Airlines, sube 5.0% después de emitir una perspectiva mejor a la prevista, con una utilidad por acción que va de los USD\$0.75 a USD\$1.25.

+P&G sube 3.0% después de publicar utilidades e ingresos por arriba de lo estimado, gracias a la demanda por productos básicos del hogar.

+Tras el anuncio de Trump del proyecto Stargate – que consiste en una empresa conjunta con Open AI, Oracle y Softbank –, Oracle sube 10%.

+Pinfra anunció el pago de un dividendo de P\$2.66, pagaderos en una sola exhibición el 30 de enero.

+Los resultados del 4T24 de GFINBUR fueron respaldados por el crecimiento de su cartera total, manteniendo un saludable nivel de morosidad, aunque con contracciones a nivel operativo y neto por el impacto en previsiones de crédito.

A seguir...

+Declaraciones de la Presidente del BCE y subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,117.00 ↑	0.54	3.05
Futuros Dow Jones	44,382.00 ↑	0.33	3.52
Futuros Nasdaq	21,918.25 ↑	0.96	3.26
S&P/BMV IPC (cierre previo)	50,450.26 ↑	0.50	3.30
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.57 ↓	-0.27	-1.23
EURUSD	1.04 ↓	-0.05	0.67
USDJPY	155.95 ↑	0.28	-0.80
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.56 ↓	-1.21	-0.5
Bono 10 años MX	10.05 ↑	0.30	-38.9
TIIIE 28d	10.28 ↔	0.00	3.3
Cetes 28d	9.75 ↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,752.74 ↑	0.29	4.89
Petróleo WTI	75.59 ↓	-0.40	5.40
Cobre	431.3 ↓	-0.65	7.12

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



Enero

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 19								
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 24	■	m/m%	-2.20	-2.30	-2.30
Lun. 20								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EE. UU.	Feriado por el Día de M. Luther King						
Mar. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Nov. 24	■	a/a%	-1.90	-1.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	17 Ene. 24	■	Mmdd	228.92	228.92	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.78	9.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.85	9.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	9.76	9.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	9.99	9.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	10.13	10.13	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.50	5.50	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.23	4.23	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.18	4.18	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.07	4.07	n.d.
Miér. 22								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Ene. 24	■	s/s%	2.00	33.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.21	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.69	n.d.
09:05	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 24	■	Mmdy		-110.30	-53.00
Jue. 23								
06:00	MX	Inflación general	1Q Ene. 24	★	a/a%		3.99	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ene. 24	■	q/q%		0.04	0.36
06:00		Inflación subyacente	1Q Ene. 24	■	q/q%		0.06	0.45
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Ene. 24	■	Miles		217.00	n.d.
10:00		Inventarios de petróleo	17 Ene. 24	★	Mdb		-1.93	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.24	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
12:00		Subasta real	10a	■	%		2.07	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 25	■	%		-14.50	-14.30
Vie. 24								
06:00	MX	IGAE	Nov. 24	★	a/a%		0.70	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 25	★	Puntos		49.40	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 25	★	Puntos		73.20	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Dic. 24	■	m/m%		4.80	1.20
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 25	■	Puntos		42.50	43.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 25	■	Puntos		45.10	46.00
04:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★

Alto

★

Medio

■

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 asesores 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

