

Perspectiva

+ El tono menos drástico en materia comercial por parte de D. Trump se mantendría como un catalizador positivo para la sesión de hoy, si bien no descartamos que se presenten tomas de utilidades. El Presidente estadounidense señaló que las tarifas representan un “poder” sobre China, pero preferiría no implementarlas. Aunque el mandatario mantiene la amenaza de imponer aranceles a productos mexicanos a parte del 1º de febrero, reconoció que van “muy bien” los acuerdos con México.

+ Pese a las ligeras bajas de esta mañana en los futuros, los índices accionarios estadounidenses se encaminan hacia su segunda semana positiva apoyados. El IPC de la BMV apunta a sumar su tercera apreciación semanal al hilo. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve una parte marginal de las alzas de los últimos días. El índice dólar (-0.3%) se debilita por segundo día conforme se moderan los temores de una política comercial demasiado proteccionista en los EE. UU. El yen japonés se deprecia 0.2% pese a que el BoJ decidió elevar su tasa de referencia (0.50%, +25 pb.) por primera vez desde julio. El USDMXN baja por tercer día consecutivo, acumulando un descenso semanal de más de 50 cts., ante un tono menos duro a lo esperado en temas arancelarios por parte de D. Trump. Los precios del petróleo se perfilan para registrar su primer retroceso semanal en cinco lecturas; por el contrario, el oro se ha fortalecido en las primeras cuatro semanas del año.

Al detalle

+ La actividad económica en la Eurozona durante enero salió de terreno contractivo por primera vez en tres meses, de acuerdo con la lectura preliminar del PMI. El indicador pasó de 49.6 a 50.2 pts., gracias a una menor debilidad en el sector manufacturero en Alemania.

+ Boeing cae 1.3%. El resultado preliminar del 4T reflejara una pérdida de USD\$5.46 por acción, y afectaciones por la huelga.

+ Novo Nordisk sube 14.0% después de anunciar que su medicamento contra la obesidad en un ensayo en fase final dio como resultado una reducción de peso de 22%.

+ Texas Instruments cae 4.0% después de emitir una guía de utilidades por debajo de lo esperado para el trimestre actual, con un rango esperado de USD\$94 a 1.16 por acción.

+ La Comer anunció ayer adquirió 4 millones de acciones para su fondo de recompra.

+ Kimber presentó moderados crecimientos en ventas en sus segmentos, con contracciones a nivel operativo y con su primera contracción neta en 10 trimestres.

A seguir...

+ Hoy, los PMI preliminares para diciembre en los EE. UU. La siguiente semana, las lecturas oportunas del PIB al 4T24 en la Eurozona, los EE. UU. y México; las cifras del gasto personal para diciembre en los EE. UU.; y, los anuncios de las decisiones de política monetaria del Fed y del BCE.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,143.00 ↓	-0.15	3.49
Futuros Dow Jones	44,646.00 ↓	-0.23	4.14
Futuros Nasdaq	22,013.75 ↓	-0.11	3.71
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,054.91 ↑	0.22	4.54
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.22 ↓	-0.80	-2.90
EURUSD	1.05 ↑	0.49	1.08
USDJPY	156.34 ↑	0.19	-0.55
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.64 ↓	-0.38	7.1
Bono 10 años MX	9.84 ↓	-1.30	-59.6
TIEE 28d	10.28 ↔	0.00	3.3
Cetes 28d	9.75 ↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,783.37 ↑	1.03	6.05
Petróleo WTI	74.98 ↑	0.48	4.55
Cobre	434.95 ↑	0.49	8.02

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](#)**



Calendario de Indicadores Económicos

Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 24								
06:00	MX	IGAE	Nov. 24	★	a/a%	0-5	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	44.10	42.50	43.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 25	■	Puntos	46.10	45.10	46.00
04:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Dom. 26								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 25	■	Puntos		50.10	50.10
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 24	★	Mmdd		-133.00	n.d.
09:00	EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Dic. 24	★	m/m%		5.90	6.60
07:30		Permisos de construcción	Dic. 24	★	m/m%		-0.70	n.d.
Mar. 28								
09:00	MX	Reservas internacionales	24 Ene. 25	■	Mmdd		229.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.20	n.d.
07:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 24	★	m/m%		-1.20	0.50
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 25	★	Puntos		104.70	106.00
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 25	■	Puntos		-10.00	n.d.
Miér. 29								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Dic. 24	■	%		2.60	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 24	■	a/a%		4.90	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Ene. 25	■	s/s%		0.10	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Dic. 24	★	Mmdd		-102.90	-105.50
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Dic. 24	★	m/m%		-0.20	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Ene. 25	★	%		4.50	4.50
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 30								
06:00	MX	PIB (P)	4T24	★	a/a%		1.60	1.20
-		Balance público (YTD)	Dic. 24	■	Mmdd		-1153.30	n.d.
07:30	EE. UU.	PIB (P)	4T24	★	t/t%		3.10	2.60
07:30		Consumo Personal (P)	4T24	★	t/t%		3.70	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (P)	4T24	■	t/t%		1.90	2.50
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Ene. 25	■	Miles		223.00	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Dic. 24	■	m/m%		2.20	-1.00
01:45	MD	PIB - Francia (P)	4T24	■	a/a%		1.20	n.d.
03:00		PIB - Alemania (P)	4T24	■	a/a%		0.10	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	4T24	★	a/a%		0.90	n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ene. 25	■	%		-14.20	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	30 Ene. 25	★	%		3.00	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	30 Ene. 25	■	%		3.15	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	30 Ene. 25	■	%		3.40	n.d.
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 24	■	m/m%		-2.20	n.d.
Vie. 31								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Dic. 24	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Consumo personal	Dic. 24	★	m/m%		0.40	0.50
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 25	■	a/a%		1.30	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 25	■	a/a%		2.50	n.d.

*/ 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

