

Perspectiva

+ Si bien todavía es posible que parte de la atención esté puesta en las acciones de D. Trump (amenazó con imponer aranceles a Colombia para presionar negociaciones en temas migratorios), prevemos que el principal catalizador de la sesión sean los cuestionamientos sobre las altas valuaciones del sector tecnológico estadounidense, a raíz del desarrollo de modelos de inteligencia artificial más baratos en China. Por otro lado, se está a la expectativa de los anuncios del Fed y BCE, más adelante en la semana.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses retroceden fuertemente debido a la aparición de la startup china DeepSeek, que podría competir con un modelo de IA menos costoso. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años baja a su menor nivel en el año, al tiempo que prevalece una mayor preferencia por activos seguros. En este sentido, monedas duras (yen japonés +1.1%, franco suizo +0.8%) se aprecian contra el dólar, mientras que el peso mexicano y otras emergentes (rand sudafricano -1.5%) se deprecian. Así el USDMXN devuelve parte del retroceso de la semana pasada (-52 cts.). Materias primas presentan un sesgo negativo en un entorno de mayor aversión al riesgo. El petróleo se cotiza en su menor nivel en más de dos semanas.

Al detalle

+ El PMI de China indicó que la actividad económica se estancó en enero (50.1 pts.). El sector manufacturero se contrajo (49.1 pts.) por primera vez en cuatro lecturas; el no manufacturero se estancó (50.2 pts.).

+ Las empresas relacionadas con la inteligencia artificial caen en pre mercado, principalmente Nvidia (-11.0%), después de la aparición de una startup china (DeepSeek) que podría competir con OpenAI por una fracción del costo.

+ AT&T avanza 2.3% después de superar el estimado del 4T, con ingresos por USD\$32,300 millones, mientras que se esperaban USD\$32,020.

+ Microsoft y Amazon también caen en pre mercado (-5.0 y -4.0%, respectivamente), después de la aparición de DeepSeek, despertando dudas sobre las grandes cantidades de dinero invertido en modelos de inteligencia artificial.

+ Prologis declaró una distribución en efectivo de P\$0.7212 por CBF1 pagadero el 7 de febrero de 2025.

A seguir...

+ Hoy, las ventas de casas nuevas en los EE. UU., y declaraciones de la Presidente del BCE. Más adelante en la 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	6,009.00 ↓	-2.03	1.23
Futuros Dow Jones	44,310.00 ↓	-0.65	3.35
Futuros Nasdaq	21,150.00 ↓	-3.47	-0.36
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,357.31 ↑	0.59	5.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.49 ↑	1.10	-1.62
EURUSD	1.05 ↑	0.22	1.60
USDJPY	154.34 ↓	-1.06	-1.82
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.54 ↓	-8.31	-3.1
Bono 10 años MX	9.88 ↔	0.00	-55.3
TIIIE 28d	10.30 ↔	0.00	5.3
Cetes 28d	9.75 ↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,754.40 ↓	-0.58	4.95
Petróleo WTI	74.20 ↓	-0.62	3.46
Cobre	429.15 ↓	-0.68	6.58

Notas de Interés:

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



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 26								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 25	■	Puntos	50.10	52.20	52.10
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 24	★	Mmdd	2.57	-133.00	n.d.
07:30	EE. UU.	Permisos de construcción	Dic. 24	★	m/m%	-0.70	-0.70	n.d.
09:00		Ventas de casas nuevas	Dic. 24	★	m/m%		5.90	6.60
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			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

