

Clima de apertura

Despejado



Análisis

28 de enero de 2025

Perspectiva

+En principio, es probable que la aversión al riesgo se modere conforme se terminan de asimilar los últimos eventos que afectaron al sector tecnológico estadounidense (la empresa china DeepSeek anunció modelos de inteligencia artificial a una fracción del costo de sus pares americanas) y algunos inversionistas realizan compras de oportunidad. Lo anterior puede verse limitado por nuevas amenazas en materia comercial por parte de D. Trump, quien afirmó considerar tarifas universales mayores a 2.5%, además de otros aranceles a ciertos sectores (semiconductores, farmacéutico, acero, aluminio, cobre y autos). Finalmente, se está a la espera del anuncio del Fed de mañana, y de los reportes de Apple y Microsoft, en los próximos días. En México, hoy destacan los resultados de Banorte y GCC.

+Los futuros del Nasdaq y el S&P 500 se estabilizan después de las fuertes pérdidas de ayer, impulsadas por la aparición del nuevo modelo de inteligencia artificial chino de bajo costo. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube después del marcado descenso de ayer, mientras que el índice dólar se aprecia 0.5%, al tiempo que se reaniman los temores inflacionarios tras las nuevas amenazas de tarifas de D. Trump, lo que pudiera dificultar el proceso de normalización monetaria del Fed. Pese a ello, el USDMXN presenta una ligera apreciación, si bien ayer se presionó 41 cts. y alcanzó en la madrugada niveles de hasta \$20.78. Los precios del petróleo y el oro también recuperan parte de las pérdidas de la sesión de ayer, conforme se modera la aversión al riesgo.

Al detalle

+Las órdenes de bienes durables cayeron 2.2% m/m en enero en los EE. UU. Hilaron dos lecturas a la baja (-2.0% ant.), cuando se esperaba un rebote de 0.6%. La debilidad se focalizó en equipo de transporte. Las órdenes de bienes de capital se expandieron 0.5%.

+Empresas vinculadas con la inteligencia artificial rebotan luego de las fuertes caídas de la sesión previa. Las acciones de Nvidia suben 3.1%, Broadcom avanzaba 2.97% y Oracle ganaba 2.70%.

+Los resultados del 4T24 de Regional fueron ligeramente mejores de lo esperado, con un crecimiento de 14.0% a/a en cartera y solo un 4.4% a/a en utilidad neta.

+Qualitas reportó cifras positivas en el 4T24, con un aumento de 27.4% en primas emitidas que fue apoyado por la renovación de pólizas multianuales en el trimestre.

+Fibra Uno anunció que realizara el pago anticipado de un bono quirografario por \$800 mdd que tenía vencimiento en 2026.

+Planigrupo reportó un crecimiento de 41.1% a/a en ingresos al 4T24, así como un incremento de 39.7% a/a en EBITDA.

A seguir...

+La confianza del consumidor (Conference Board) para enero y el indicador de actividad manufacturera regional de Richmond, en los EE. UU.; y, en México, subastas de valores gubernamentales.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,064.50 ↑ | 0.29 | 2.17 |
| Futuros Dow Jones | 44,860.00 ↓ | -0.10 | 4.63 |
| Futuros Nasdaq | 21,347.50 ↑ | 0.42 | 0.57 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 51,687.45 ↑ | 0.64 | 5.84 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 20.64 ↓ | -0.21 | -0.91 |
| EURUSD | 1.04 ↓ | -0.64 | 0.69 |
| USDJPY | 155.40 ↑ | 0.58 | -1.15 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.56 ↑ | 2.43 | -1.0 |
| Bono 10 años MX | 9.92 ↔ | 0.00 | -52.2 |
| TIIIE 28d | 10.29 ↔ | 0.00 | 4.3 |
| Cetes 28d | 9.75 ↔ | 0.00 | -29.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 2,748.88 ↑ | 0.29 | 4.74 |
| Petróleo WTI | 74.05 ↑ | 1.20 | 3.25 |
| Cobre | 425.95 ↑ | 0.66 | 5.79 |

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Inflación 1Q noviembre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** octubre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

| Noviembre | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|--|------------|---------|--------|--------------|----------|----------------------|--------|
| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* | |
| Lun. 25 | | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Cuenta corriente | 3T24 | ■ | Mdd | | 3639.00 | | n.d. |
| 10:30 | EE. UU. | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 4.42 | | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 4.31 | | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 2a | ■ | % | | 4.13 | | n.d. |
| Mar. 26 | | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 22 Nov. 24 | ■ | Mmdd | | 225.36 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | | 10.05 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 10.10 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 10.21 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1a | ■ | % | | 10.49 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 10a | ■ | % | | 10.06 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 30a | ■ | % | | 5.20 | | n.d. |
| 09:00 | EE. UU. | Ventas de casas nuevas | Oct. 24 | ★ | m/m% | | 4.10 | | -1.80 |
| 09:00 | | Índice de confianza del consumidor- Conference Board | Nov. 24 | ★ | Puntos | | 108.70 | | 112.50 |
| 09:00 | | Índice de actividad manufacturera Richmond | Nov. 24 | ■ | Puntos | | -14.00 | | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | | 4.10 | | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | | 4.14 | | n.d. |
| 13:00 | | Minutas política monetaria Fed | 07 Nov. 24 | ★ | | | | | |
| Miér. 27 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Balanza comercial | Oct. 24 | ★ | Mmdd | | -578.90 | | n.d. |
| 12:30 | | Reporte Trimestral Banxico | 3T24 | ★ | | | | | |
| 06:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 22 Nov. 24 | ■ | s/s% | | 1.70 | | n.d. |
| 07:30 | | PIB (S) | 3T24 | ★ | t/t% | | 2.80 | | 2.80 |
| 07:30 | | Consumo Personal (S) | 3T24 | ★ | t/t% | | 3.70 | | n.d. |
| 07:30 | | Deflactor del PIB (S) | 3T24 | ■ | t/t% | | 1.80 | | n.d. |
| 07:30 | | Balanza comercial (P) | Oct. 24 | ★ | Mmdd | | -108.70 | | -99.20 |
| 07:30 | | Inventarios mayoristas (P) | Oct. 24 | ★ | m/m% | | -0.20 | | n.d. |
| 07:30 | | Órdenes de bienes durables (P) | Oct. 24 | ★ | m/m% | | -0.70 | | 0.40 |
| 07:30 | | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 23 Nov. 24 | ■ | Miles | | 213.00 | | n.d. |
| 09:00 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 4.53 | | n.d. |
| 09:00 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 4.48 | | n.d. |
| 09:00 | | Ingreso personal | Oct. 24 | ★ | m/m% | | 0.50 | | 0.40 |
| 09:00 | | Consumo personal | Oct. 24 | ★ | m/m% | | 0.30 | | 0.30 |
| 09:00 | | Ventas de casas pendientes | Oct. 24 | ■ | m/m% | | 7.40 | | n.d. |
| 09:30 | | Inventarios de petróleo | 22 Nov. 24 | ★ | Mdb | | 0.55 | | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 4.38 | | n.d. |
| 11:00 | | Subasta tasa nominal | 7a | ■ | % | | 4.22 | | n.d. |
| Jue. 28 | | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Minutas Banxico | 14 Nov. 24 | ★ | | | | | |
| | - EE. UU. | Feriado por el Día de Acción de Gracias | | | | | | | |
| 03:00 | MD | Confianza del consumidor- Eurozona (F) | Nov. 24 | ■ | % | | -13.70 | | n.d. |
| 07:00 | | Inflación al consumidor- Alemania (P) | Nov. 24 | ■ | a/a% | | 2.00 | | n.d. |
| 17:50 | | Producción Industrial - Japón (P) | Oct. 24 | ■ | m/m% | | 1.60 | | 3.90 |
| Vie. 29 | | | | | | | | | |
| | - MX | Balance público (YTD) | Oct. 24 | ■ | Mmdd | | -1080.90 | | n.d. |
| | - EE. UU. | No se esperan indicadores | | | | | | | |
| 01:45 | MD | Inflación al consumidor- Francia (P) | Nov. 24 | ■ | a/a% | | 1.20 | | n.d. |
| 01:45 | | PIB - Francia (P) | 3T24 | ■ | a/a% | | 1.30 | | n.d. |
| 04:00 | | Inflación al consumidor- Eurozona (P) | Nov. 24 | ■ | a/a% | | 2.00 | | n.d. |
| 19:30 | ME | PMI Manufacturero- China | Nov. 24 | ■ | Puntos | | 50.10 | | 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

