

Perspectiva

+Anticipamos que inicialmente se asimilen positivamente algunos reportes corporativos del sector tecnológico estadounidense. También la atención estará sobre la publicación del deflactor del gasto personal (métrica favorita de inflación del Fed). En el ámbito local, se mantiene la expectativa de un posible anuncio este sábado de aranceles a bienes de México y Canadá por parte del presidente de los EE. UU.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, después de la volatilidad de inicios de semana, principalmente en el sector tecnológico. Ello a la espera de que continúe la temporada de reportes corporativos la próxima semana. Si bien el deflactor del gasto estuvo en línea con lo esperado, creció a su mayor ritmo mensual en ocho meses, además, los comentarios algo restrictivos de una Gobernadora del Fed, presionan el rendimiento del treasury a 10 años; el bono alemán con el mismo rendimiento baja 4.3 pb., tras el dato de inflación de ese país, debajo de lo esperado. Por su parte, el índice dólar se aprecia 0.4%, su mayor avance en tres semanas; pese a ello, un par de monedas emergentes logran apreciarse contra la divisa estadounidense (real brasileño +1.0%, peso mexicano +0.5%). El USDMXN se corrige 10 cts. tras su alza de ayer, impulsada por la amenaza de aranceles a productos mexicanos por parte de D. Trump. Finalmente, en cuanto a materias primas, tanto el precio del petróleo como del oro suben 0.3 y 0.4%, resp.; el metal precioso marca un nuevo máximo histórico.

Al detalle

+En diciembre el ingreso personal de EE. UU. creció 0.4% m/m, en línea con lo esperado. El gasto creció 0.7%, arriba del 0.5% previsto. El deflactor del gasto creció 0.3% m/m y 2.6% a/a, sus mayores expansiones en siete y ocho meses, respectivamente, pero en ambos casos en línea con lo esperado.

+La Gobernadora del Fed, M. Bowman, apuntó que se necesita más progreso en la inflación antes de reanudar el ciclo de bajas en el referencial, y reconoció que la moderación de la variable será desigual e irregular.

+De acuerdo con la cifra preliminar, la inflación al consumidor en Alemania creció 2.3% a/a en enero, por debajo del 2.6% esperado.

+Cemex cerró la venta de sus operaciones en República Dominicana y en Haití por un valor de USD\$ 950 mdd a Cementos Progreso Holdings.

+Planigrupo mejoró la oferta por Acosta Verde, para la opción en efectivo, incrementando \$16 adicionales para ser liquidadas por un total de \$172 por acción.

+Apple reportó cifras récord de ingresos en línea con las expectativas de mercado, con utilidades de USD\$2.41 por acción, y sus acciones suben 4.2% en premercado.

A seguir...

+Hoy no se esperan indicadores relevantes. La próxima semana se conocerán los PMI manufactureros en EE. UU., Europa, y México, habrá anuncio de política monetaria del Banxico y del BoE; se conocerá la inflación al consumidor de enero en China y México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,128.00 ↑	0.47	3.24
Futuros Dow Jones	45,170.00 ↑	0.26	5.36
Futuros Nasdaq	21,781.00 ↑	0.72	2.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,050.25 ↑	0.96	6.58
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.64 ↓	-0.45	-0.90
EURUSD	1.04 ↓	-0.10	0.26
USDJPY	154.83 ↑	0.35	-1.51
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.52 ↑	0.37	-4.9
Bono 10 años MX	9.96 ↑	10.50	-47.7
TIEE fondeo 1d	10.00 ↔	0.00	-20.0
Cetes 28d	9.87 ↔	0.00	-17.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,806.17 ↑	0.41	6.92
Petróleo WTI	72.89 ↑	0.22	1.63
Cobre	428.9 ↓	-0.43	6.52

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** PIB MX 4T24 [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 31								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Dic. 24	★	m/m%	0.40	0.30	0.40
06:30		Consumo personal	Dic. 24	★	m/m%	0.70	0.40	0.50
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 25	■	a/a%	1.40	1.30	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 25	■	a/a%	2.30	2.50	n.d.
Dom. 02								
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 25	■	Puntos		50.50	50.60
Lun. 03								
	- MX	Feriado por el Día de la Constitución						
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 25	★	Puntos		50.10	50.10
09:00		Gasto en construcción	Dic. 24	■	m/m%		0.00	0.20
09:00		ISM Manufactura	Ene. 25	★	Puntos		49.20	49.50
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.20	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.14	n.d.
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
-		Venta total de vehículos	Ene. 25	■	Mda		16.80	16.20
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 25	■	Puntos		44.10	44.10
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 25	■	Puntos		46.10	46.10
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 25	■	a/a%		2.40	2.50
Mar. 04								
09:00	MX	Remesas	Dic. 24	■	Mdd		5435.20	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Ene. 25	■	Puntos		49.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.87	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.64	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.61	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		9.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		10.26	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%		6.17	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 25	■	Puntos		47.70	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ene. 25	■	Puntos		49.60	n.d.
09:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Dic. 24	■	m/m%		-0.40	0.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 24	★	m/m%		-0.20	n.d.
10:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
13:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Nov. 24	★	a/a%		-2.60	n.d.
06:00		Consumo privado	Nov. 24	★	a/a%		1.40	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ene. 25	■	Mda		146.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	31 Ene. 25	■	Mmdd		230.25	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Ene. 25	■	s/s%		-2.00	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 25	★	Miles		122.00	155.00
07:30		Balanza comercial	Dic. 24	★	Mmdd		-78.20	-80.40
08:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 25	★	Puntos		52.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	31 Ene. 25	★	Mdb		3.46	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.
12:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
Jue. 06								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 25	■	Puntos		47.10	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Ene. 25	★	%		10.00	9.50
01:30	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Feb. 25	■	Miles		207.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.25	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	19 Dic. 24	★	%		4.75	4.75
Vie. 07								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 25	★	a/a%		4.21	n.d.
06:00		Inflación general	Ene. 25	■	m/m%		0.38	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Ene. 25	■	m/m%		0.51	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 25	★	Miles		256.00	158.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 25	★	%		4.10	4.10
07:30		Salarios nominales	Ene. 25	★	a/a%		3.80	3.90
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 25	★	Puntos		71.10	n.d.
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Dic. 24	★	m/m%		-0.50	n.d.
Sáb. 08								
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 25	★	a/a%		0.10	n.d.
19:30		Inflación al productor- China	Ene. 25	■	a/a%		-2.30	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

