

### Perspectiva

+Prevedemos que se modere parcialmente el temor a una exacerbada guerra comercial, después de que ayer el presidente de los EE. UU. suspendiera por 30 días los aranceles de 25% a productos a bienes mexicanos y canadienses. No obstante, sí impuso tarifas adicionales de 10% a productos chinos, a lo que el país asiático respondió con tarifas de entre 10 y 15% a productos energéticos estadounidenses e investigaciones por prácticas monopólicas contra Google. Por otro lado, continúa la atención en la temporada de reportes corporativos, con AMD y Alphabet presentando sus resultados al cierre.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, todavía con algo de cautela después de que EE. UU. y China recrudescieran sus conflictos comerciales. Al momento han reportado 181 empresas del S&P 500, con el 76% superando expectativas en utilidades por acción. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube por tercer día consecutivo, posiblemente al tiempo que permanece algo de incertidumbre sobre el efecto de las políticas comerciales proteccionistas sobre la inflación. Por su parte, el índice dólar (-0.4%) devuelve parte del alza de ayer (+0.6%) después de que D. Trump suspendiera las tarifas contra México y Canadá. El USDMXN escaló hasta \$21.29 en la noche del domingo, después de que D. Trump firmara una orden ejecutiva para implementar aranceles del 25% contra México, Canadá y China. Dicha alza, y, una vez que se suspendieron las tarifas, la paridad tocó un mínimo de \$20.31 en la sesión de ayer. Los precios del petróleo se ven afectados por los efectos potenciales de los conflictos comerciales sobre el crecimiento mundial y la demanda por hidrocarburos.

### Al detalle

+Las acciones de la tecnológica Panlanti subían 22% en premercado luego de reportar cifras mejores a lo esperado con utilidades de 14 centavos por acción e ingresos de \$828 mdd.

+Merck cae 7% en la preapertura después de que la farmacéutica emitiera una guía 2025 que no cumplió expectativas de analistas.

+Spotify avanzaba un 8.7% después de pronosticar ganancias en el trimestre por encima de las expectativas del mercado.

+FUNO recibió la confirmación del SAT para segregar sus activos industriales y que Next ejecute la Oferta Pública Inicial.

+Fitch Ratings confirmó las calificaciones de Qualitas en "BBB", con perspectiva Estable.

+HCITY reportó indicadores hoteleros a diciembre. El ingreso hotelero creció 11.1% a/a, por un alza de 9.6% de la tarifa promedio.

+Genera anunció que su subsidiaria peruana obtuvo la licencia de las autoridades locales para operar como Banco.

### A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., declaraciones de dos Presidentes Regionales del Fed y las órdenes fabriles de diciembre; en México, las remesas de diciembre, la encuesta Banxico, subastas de valores gubernamentales y el indicador IMEF de enero. Más adelante en la semana, las nóminas no agrícolas en los EE. UU.; y, en México, el anuncio de Banxico.

### Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,082.50 ↓	-0.24	2.47
Futuros Dow Jones	44,965.00 ↓	-0.15	4.88
Futuros Nasdaq	21,581.75 ↔	0.00	1.67
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,535.96 ↓	-0.29	5.52

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.53 ↓	-0.15	-1.44
EURUSD	1.04 ↓	-0.37	0.36
USDJPY	155.30 ↓	-0.15	-1.21

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.52 ↓	-1.40	-5.1
Bono 10 años MX	9.90 ↑	0.20	-54.1
TIIIE fondeo 1d	10.02 ↔	0.00	-18.0
Cetes 28d	9.87 ↔	0.00	-17.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,757.59 ↓	-0.21	5.07
Petróleo WTI	73.50 ↓	-0.37	2.48
Cobre	426.15 ↑	0.35	5.84

### 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](#)**



# Clima de apertura



## Calendario de Indicadores Económicos

Febrero									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Dom. 02</b>									
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 25	■	Puntos	50.10	50.50	50.60	
<b>Lun. 03</b>									
- MX Feriado por el Día de la Constitución									
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 25	★	Puntos	51.20	50.10	50.10	
09:00		Gasto en construcción	Dic. 24	■	m/m%	0.50	0.00	0.20	
09:00		ISM Manufactura	Ene. 25	★	Puntos	50.90	49.20	49.50	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.22	4.20	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.15	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	16.00	16.80	16.20	
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 25	■	Puntos	45.00	44.10	44.10	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 25	■	Puntos	46.60	46.10	46.10	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 25	■	a/a%	2.50	2.40	2.50	
<b>Mar. 04</b>									
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)		★					
<b>Miér. 05</b>									
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)		★					
<b>Jue. 06</b>									
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	
<b>Vie. 07</b>									
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.	
<b>Sáb. 08</b>									
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](http://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](mailto:asaldana@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [ghernandez@vepormas.com](mailto:ghernandez@vepormas.com)

## ANÁLISIS ECONÓMICO

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima 55 56251500 x 31603 [jtorroella@vepormas.com](mailto:jtorroella@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 [ligonzalez@vepormas.com](mailto: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

