

Clima de apertura

Despejado



Análisis

18 de febrero de 2025

Perspectiva

+ Hoy reabren los mercados estadounidenses tras el feriado por el 'Día del Presidente. Prevemos que el apetito por riesgo se vea en principio soportado por las pláticas por la paz en Ucrania, sostenidas entre funcionarios de EE. UU. y de Rusia en A. Saudita. Por otro lado, la atención iría girando hacia las futuras decisiones del Fed, pues hoy se esperan los mensajes de dos funcionarios del Instituto y mañana se publicarán las minutas de la reunión del 28-29 enero.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan positivos, ante las esperanzas de un acuerdo de paz en Ucrania, y a la espera de más información sobre el tema arancelario y de pistas sobre el rumbo de la política monetaria. Los mercados europeos (Euro Stoxx 50 +0.4%) mantienen un sesgo positivo, impulsados por el sector de la defensa. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota esta mañana, en parte reflejando una menor demanda por activos seguros, y quizás siguiendo la presión de los últimos dos días en bonos europeos con mismo vencimiento, al tiempo que se especula que un mayor gasto en defensa en Europa induciría un mayor endeudamiento. El índice dólar rebota 0.4% tras debilitarse en las últimas cinco sesiones. Al interior de la canasta de las mayores divisas, monedas duras (euro -0.4%, yen japonés -0.1%, franco suizo -0.1%) se debilitan contra el dólar americano, mientras que algunas emergentes presentan un mejor desempeño (peso mexicano +0.2%, real brasileño +0.1%, rand sudafricano +0.1%). El USDMXN baja por sexta sesión consecutiva y se cotiza en su menor nivel de lo que va del año. Los precios del petróleo repuntan y el oro extiende las ganancias de ayer.

Al detalle

+ Ayer, C. Waller, Gobernador del Fed, afirmó que los últimos datos económicos sugieren mantener las tasas de interés sin cambios, pero no descartó relajar algo más la postura monetaria en un futuro si el estancamiento en el progreso de la inflación es temporal.

+ Las acciones de Delta Airlines descienden 1% después de que un vuelo de la aerolínea se estrellara al aterrizar ayer por la tarde.

+ El Director Ejecutivo de Southwest, Bob Jordan, anunció un recorte de 15% en su plantilla corporativa. Las acciones suben 2.4% esta mañana.

+ Intel subió 6.1% después de que un informe dijera que sus rivales Taiwan Semiconductor y Broadcom estaban considerando posibles acuerdos que podrían dividir en dos al fabricante de chips.

+ Constellation Brands avanza 8% después de que Berkshire Hathaway informara sobre una nueva posición dentro de su cartera.

A seguir...

+ En los EE. UU., comentarios de un Presidente Regional y un Gobernador del Fed; en México, subastas de valores gubernamentales, y los reportes trimestrales de Vesta y Chedraui.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,155.25 ↑	0.38	3.70
Futuros Dow Jones	44,717.00 ↑	0.18	4.30
Futuros Nasdaq	22,293.25 ↑	0.44	5.03
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,291.64 ↑	0.40	11.17

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.25 ↓	-0.20	-2.77
EURUSD	1.04 ↓	-0.35	0.90
USDJPY	151.70 ↑	0.13	-3.50

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.51 ↑	3.50	-5.8
Bono 10 años MX	9.82 ↑	5.10	-61.8
TIIIE fondeo 1d	9.50 ↔	0.00	-70.0
Cetes 28d	9.35 ↔	0.00	-69.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,918.83 ↑	0.77	11.21
Petróleo WTI	71.18 ↑	0.62	-0.75
Cobre	456.9 ↓	-2.05	13.47

Notas de Interés:

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

@AyEveporMas



Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16								
17:50		PIB - Japón (P)	4T24	★	t/t%	1.20	1.20	1.10
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 24	■	m/m%	1.20	1.20	1.10
Lun. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:30	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
09:20		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
-		Feriado por Día del Presidente						
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 24	★	Mmdd	12.90	12.90	14.00
Mar. 18								
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Feb. 25	■	Mmdd		231.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		9.52	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		10.33	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		5.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Feb. 25	■	m/m%	-12.60	-12.60	-1.00
09:20		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.23	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.19	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.03	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 25	■	a/a%	1.40	1.40	n.d.
04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Ene. 25	■	Mmdy	0.13	0.13	-2.11
Miér. 19								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	4T24	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Feb. 25	■	s/s%		2.30	n.d.
07:30		Inicios de casas	Ene. 25	★	m/m%		15.50	-7.00
07:30		Permisos de construcción	Ene. 25	★	m/m%		-0.70	-2.30
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.23	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.90	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	29 Ene. 25	★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Ene. 25	■	a/a%		2.50	n.d.
Jue. 20								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Dic. 24	■	a/a%		-1.90	n.d.
09:00		Minutas Banxico	06 Feb. 25	★				
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi						
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Feb. 25	■	Miles		n.d.	n.d.
08:35		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
10:00		Inventarios de petróleo	14 Feb. 25	★	Mdb		4.07	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.26	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.27	n.d.
11:05		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 25	■	%		-14.20	-14.20
Vie. 21								
06:00	MX	PIB (F)	4T24	★	a/a%		0.60	n.d.
06:00		IGAE	Dic. 24	★	a/a%		0.53	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 25	★	Puntos		51.20	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Feb. 25	★	Puntos		51.20	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 25	★	Puntos		67.80	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Ene. 25	■	m/m%		2.20	-3.30
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 25	■	Puntos		45.00	46.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 25	■	Puntos		50.20	50.30

* / 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 Ignacio 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 Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@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

