

Clima de apertura

Despejado



Análisis

25 de febrero de 2025

Perspectiva

+ Consideramos que es posible que la incertidumbre comercial limite el apetito por riesgo en la sesión. En particular, reportes aseguran que la administración Trump busca endurecer los controles sobre la venta de microprocesadores a China; además, el Presidente estadounidense comentó ayer que siguen en pie los planes para imponer tarifas de 25% a bienes de México y Canadá, a partir del 4 de marzo. Hoy en México se esperan los reportes trimestrales de Alsea.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan apenas positivos, si bien las políticas comerciales de Trump continúan causando desconfianza, y además las acciones relacionadas con microprocesadores se quedarían rezagadas ante la probabilidad de que EE. UU. imponga más restricciones a China en este sector. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años toca mínimos desde mediados de diciembre pasado, posiblemente reflejo de una mayor preferencia por activos de refugio ante la incertidumbre comercial. Al interior de la canasta de las mayores divisas, monedas duras (franco suizo +0.4%, euro +0.4%, yen japonés +0.1%) se aprecian contra el dólar americano. El USDMXN no muestra mayores cambios, si bien ayer subió cinco cts., cuando D. Trump reafirmó los planes para aplicar aranceles a productos mexicanos y canadienses. Los precios del petróleo borran el rebote de ayer, mientras que el oro exhibe una corrección después de marcar ayer un nuevo récord.

Al detalle

+ Home Depot reportó crecimiento de 0.8% a/a en ventas en el 4T24, superando la expectativa del mercado (-1.7% a/a). Las acciones operan volátiles ante una guía pesimista.

+ Zoom Communications cae 3.5% previo a la apertura luego de presentar un pronóstico de ingresos anuales poco optimista.

+ El sentimiento de aversión al riesgo aleja a los inversionistas de las criptomonedas, por los que el Bitcoin cae 6.7% esta mañana, por debajo de los USD\$90,000.

+ En el 4T24, los ingresos de GAP crecieron 5.4% a/a, por la recuperación del tráfico de pasajeros por la apertura de nuevas rutas. Ante mayores gastos, los márgenes operativo y EBITDA retrocedieron.

+ El ingreso aeronáutico de OMA subió 11.1% a/a ante la mejora en el tráfico de pasajeros y la mayor oferta de asientos en el 4T24. La utilidad neta bajó a causa de mayores impuestos.

+ En el 4T24, los ingresos de ASUR crecieron 31.2% a/a, a pesar un decremento en el tráfico de pasajeros. La utilidad neta mayoritaria avanzó 34.6% a/a, en parte por una ganancia cambiaria.

+ KOF propuso un dividendo ordinario por \$7.36 por unidad, a pagarse en cuatro exhibiciones iguales. El monto total es de \$15,462 mdp..

A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones de dos Presidentes Regionales y un Gobernador del Fed, indicadores de actividad manufacturera regional, y la confianza del consumidor para febrero (Conference Board); en México, subastas de valores gubernamentales.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,008.50 ↑	0.13	1.23
Futuros Dow Jones	43,631.00 ↑	0.22	1.77
Futuros Nasdaq	21,438.25 ↑	0.08	1.00
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,704.45 ↓	-0.06	9.97
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.47 ↓	-0.03	-1.71
EURUSD	1.05 ↑	0.36	1.47
USDJPY	149.57 ↓	-0.10	-4.85
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.32 ↓	-8.28	-25.2
Bono 10 años MX	9.65 ↔	0.00	-78.9
TIIIE fondeo 1d	9.48 ↔	0.00	-72.0
Cetes 28d	9.37 ↔	0.00	-67.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,934.39 ↓	-0.59	11.81
Petróleo WTI	70.31 ↓	-0.55	-1.97
Cobre	454.75 ↑	0.72	12.94

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*
Lun. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Feb. 24	★	a/a%	3.74	3.48	3.79
06:00		Inflación general	1Q Feb. 24	■	q/q%	0.15	0.12	0.19
06:00		Inflación subyacente	1Q Feb. 24	■	q/q%	0.27	0.22	0.24
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.23	4.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.22	4.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.21	4.21	n.d.
12:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 25	■	a/a%	2.50	2.50	n.d.
Mar. 25								
09:00	MX	Reservas internacionales	21 Feb. 25	■	Mmdd		232.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.53	n.d.
11:30		Subasta real	30	■	%		5.54	n.d.
03:20	EE. UU.	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 25	★	Puntos		104.10	103.50
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 25	■	Puntos		-4.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.27	n.d.
10:45		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
12:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
01:00	MD	PIB - Alemania (F)	4T24	■	a/a%	-0.40	-0.40	-0.40
Miér. 26								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Feb. 25	■	s/s%		-6.60	n.d.
09:00		Venta de casas nuevas	Ene. 25	★	m/m%		3.60	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	21 Feb. 25	★	Mdb		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.22	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.46	n.d.
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
-		Permisos de construcción	Ene. 25	★	m/m%		0.10	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ene. 25	■	%		2.43	n.d.
06:00		Balanza comercial	Ene. 25	★	Mmdd		2.60	1.00
07:30	EE. UU.	PIB (S)	4T24	★	t/t%		2.30	2.30
07:30		Consumo Personal (S)	4T24	★	t/t%		4.20	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (S)	4T24	■	t/t%		2.20	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Ene. 25	■	Miles		219.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 25	★	m/m%		-2.20	1.20
08:15		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
09:00		Ventas de casas pendientes	Ene. 25	■	m/m%		-5.50	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:15		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
14:15		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Feb. 25	■	Puntos		-13.60	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ene. 25	■	m/m%		-0.20	-1.20
Vie. 28								
-	MX	Balance público (YTD)	Ene. 25	■	Mmdd		-1663.20	n.d.
07:30	EE. UU.	Balanza comercial (P)	Ene. 25	★	Mmdd		-122.00	-113.30
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Ene. 25	★	m/m%		0.40	0.30
06:30		Ingreso personal	Ene. 25	★	m/m%		0.70	0.30
06:30		Consumo personal	Ene. 25	★	m/m%		0.40	0.50
21:15		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Feb. 25	■	a/a%		1.70	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	4T24	■	a/a%		0.70	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Feb. 25	■	a/a%		2.30	2.40
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Feb. 25	■	Puntos		49.10	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 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

