

Clima de apertura

Despejado

Perspectiva

+A la espera del reporte de Nvidia, hoy al cierre, estimamos que la atención se centre en: i) el tema comercial, después de que D. Trump firmara un decreto para estudiar posibles aranceles al cobre; ii) el avance en los planes del republicano para bajar impuestos (la Casa de Representantes aprobó un primer presupuesto que considera recortes a programas sociales); iii) las recientes cifras económicas decepcionantes en los EE. UU. (PMI servicios, confianza consumidor); y, iv) nuevos estímulos en China, donde se anunció un plan por 400 mmdy para recapitalizar bancos. En México, hoy presentarán sus resultados trimestrales La Comer, Gentera, Genomma Lab y Beclé.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. rebotan luego de cuatro sesiones a la baja, animados por el avance en la política de recortes de impuestos propuesta por D. Trump, esto mientras se espera el reporte de Nvidia al cierre del mercado. En Europa los mercados presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +1.5%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos. El rendimiento del *treasury* a 10 años no muestra mayores variaciones hoy, después de caer 11 pb. ayer conforme la débil lectura de indicadores de confianza del consumidor y del sector servicios sugieren que posiblemente el Fed cuente con espacio para reactivar los recortes en tasas en un futuro. El índice dólar (+0.2%) rebota tras dos días en retroceso. El USDMXN no presenta grandes movimientos, oscilando en la madrugada entre \$20.43 y \$20.49. Los precios del cobre se ven impulsados por la posibilidad de que EE. UU. imponga tarifas al metal; el oro se sigue alejando del récord que tocó este lunes.

Al detalle

+Ayer, el Presidente del Fed de Richmond se declaró en favor de una postura monetaria “moderadamente restrictiva” hasta que haya “más confianza” en que la inflación se encamina a la meta.

+Super Micro Computer sube 23% después de cumplir con el plazo de cotización del Nasdaq para informar resultados.

+General Motors sube 4.0% en pre mercado tras anunciar el incremento del dividendo trimestral hasta 15 centavos por acción, así como un plan de recompra de acciones por USD\$6,000 millones.

+Stellantis cae 4.0% en pre mercado tras reportar una caída del 70.0% en la utilidad anual, reportando USD\$5,500 millones mientras que el consenso estimaba USD\$6,400 millones.

+Traxión reportó crecimiento en ingresos de 13.6% a/a, por un incremento en el segmento Logística y Tecnología. En utilidad operativa crecieron 9.5% a/a, pero continúa la presión en margen operativo y neto.

+Alsea mantiene su recuperación secuencial en ventas (+11.5% a/a), por la resiliencia de México, y el efecto cambiario en Europa y Sudamérica. De nuevo el costo de financiamiento deterioró la utilidad neta en el trimestre.

A seguir...

+Indicadores para enero del sector vivienda y comentarios de dos Presidentes Regionales del Fed, en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,002.50 ↑	0.54	1.12
Futuros Dow Jones	43,816.00 ↑	0.29	2.20
Futuros Nasdaq	21,323.50 ↑	0.83	0.46
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,050.34 ↓	-1.22	8.63
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.49 ↑	0.07	-1.64
EURUSD	1.05 ↓	-0.29	1.26
USDJPY	149.54 ↑	0.34	-4.87
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.29 ↓	-0.01	-27.5
Bono 10 años MX	9.52 ↓	-0.60	-91.3
TIIIE fondeo 1d	9.48 ↔	0.00	-72.0
Cetes 28d	9.44 ↔	0.00	-60.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,910.73 ↓	-0.15	10.91
Petróleo WTI	68.93 ↔	0.00	-3.89
Cobre	458.55 ↑	2.32	13.88

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](#)**



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	232.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.37	9.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.25	9.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	9.26	9.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	9.65	9.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.53	9.53	n.d.
11:30		Subasta real	30	■	%	5.54	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	104.10	103.50
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 25	■	Puntos	-4.00	-4.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.27	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	-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

