

Perspectiva

+ Inicialmente podría haber una reacción favorable al reporte corporativo de Nvidia y por la expectativa de que el Fed retome su ciclo de bajas en la tasa de interés (probabilidad implícita ya apunta dos recortes de 25 pbs este año vs sólo uno la semana pasada), aunque no descartamos que se vea acotada más adelante por la revisión a la baja del dato del PIB 4T24 de EE. UU., por temores comerciales (D. Trump amenazó con imponer un arancel del 25% a las importaciones provenientes de Europa), y por las declaraciones algo cautelosas de un miembro del Fed.

+ Los futuros de los índices en EE.UU operan de forma positiva, ya que el pronóstico optimista de Nvidia calmó las preocupaciones sobre un enfriamiento en la demanda, por otro lado los inversionistas siguen evaluando las consecuencias que las últimas amenazas arancelarias de Trump podría traer a la economía de EE.UU. En Europa el Euro Stoxx 50 cae 0.79%, mientras que en Asia los mercados cerraron mixtos, el Nikkei avanza 0.30%. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.4 pbs, posiblemente reflejado los comentarios cautelosos del Presidente del Fed de Atlanta. Por su parte, el índice dólar se aprecia 0.5%; el USDMXN escala 12 cts y abre en \$20.53. El precio del petróleo (WTI) sube 1.2% a 69.4 dpb, al tiempo que el oro se corrige 1.0%.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed de Atlanta, sugirió que el Instituto debería conservar una postura restrictiva por más tiempo y mantener las tasas de interés donde están para que la inflación siga bajando.

+ En su primera revisión, el PIB 4T24 de EE. UU. se ajustó de 3.1 a 2.3%, pese a que el consumo privado (componente de mayor peso) se revisó al alza de 3.7 a 4.2%. En ambos casos estuvo en línea con lo esperado. El índice de precios pasó de 1.9 a 2.4% (2.2% esp.).

+ Nvidia avanza 2.3% previo a la apertura ya que superó las expectativas del consenso en su reporte trimestral y presentó una sólida guía que refleja la continua demanda de la industria de IA.

+ Moderna cae 4.9% en premercado luego de una noticia en que funcionarios de salud de EE.UU. están reevaluando un contrato de USD\$590 mdd para el desarrollo de una vacuna contra la gripe aviar.

+ CUERVO reportó una contracción de 8.4% a/a en volumen ante una contracción de la industria, principalmente en EE.UU., y pese al efecto de tipo de cambio, sus ventas cayeron 2.0% a/a en el 4T24, de esta forma, su utilidad neta se contrajo 21.3% a/a.

+ Genomma Lab presentó un positivo reporte trimestral, con un incremento de 32.4% a/a en ventas apoyado por el desempeño de todas sus regiones, aumentando su Ebitda 55.0% a/a y registrando una utilidad neta de \$474 mdp.

+ Genera superó las expectativas y reportó un crecimiento de 27.0% a/a en su cartera en el 4T24, y sus ingresos por intereses aumentaron 223.0% a/a, mejorando 60.5% a/a su resultado operativo y con un incremento de 119.7% en su utilidad integral de la parte controladora.

A seguir...

+ Declaraciones de más miembros del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,005.00 ↑	0.57	1.17
Futuros Dow Jones	43,569.00 ↑	0.14	1.62
Futuros Nasdaq	21,351.75 ↑	0.78	0.59
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,296.71 ↑	0.46	9.13
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.39 ↓	-0.18	-2.11
EURUSD	1.05 ↓	-0.14	1.12
USDJPY	149.69 ↑	0.40	-4.78
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.29 ↑	3.62	-27.7
Bono 10 años MX	9.45 ↔	0.00	-99.2
TIE 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	2,886.88 ↓	-1.01	10.00
Petróleo WTI	69.31 ↑	1.01	-3.36
Cobre	459.05 ↑	1.11	14.01

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	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	3.60	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	21 Feb. 25	★	Mdb	n.d.	n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.22	4.22	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.46	4.46	n.d.
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
-		Permisos de construcción	Ene. 25	★	m/m%	0.10	0.10	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ene. 25	■	%	2.43	2.43	n.d.
06:00		Balanza comercial	Ene. 25	★	Mmdd	2.60	2.60	1.00
07:30	EE. UU.	PIB (S)	4T24	★	t/t%	2.30	2.30	2.30
07:30		Consumo Personal (S)	4T24	★	t/t%	4.20	4.20	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (S)	4T24	■	t/t%	2.20	2.20	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Ene. 25	■	Miles	219.00	219.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 25	★	m/m%	-2.20	-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	-5.50	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	n.d.	n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	n.d.	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

