

Perspectiva

+No descartamos que prevalezca un entorno de aversión al riesgo, inducida principalmente por la expectativa de que el Fed retrasaría los recortes en el referencial por más tiempo, alimentada por el tono restrictivo de las últimas minutas del Fed y por las declaraciones cautelosas del Vicepresidente del Instituto, pero también por los renovados temores en materia geopolítica y comercial (D. Trump sugirió retirar su apoyo a Ucrania; anunció aranceles a más productos).

+Los futuros de los índices accionarios en EE.UU. operan de forma negativa, después de una jornada récord para el S&P 500, los inversionistas estarían siendo cautelosos ante otra ola de amenazas arancelarias. Los mercados en Europa operan al alza, el euro Stoxx 50 avanza 0.44%, mientras que en Asia estarían mixtos, el Nikkei retrocede 1.4%. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 4.52%, reaccionando a las minutas del Fed, a las declaraciones del Vicepresidente del Instituto, y a las declaraciones del Secretario del Tesoro, quien descartara la extensión del vencimiento de la deuda. El índice dólar cae 0.3%; el USDMXN disminuye 0.5 cts. Tanto el petróleo como de oro suben, posiblemente reflejando las nuevas tensiones geopolíticas; el metal precioso marca un nuevo máximo histórico.

Al detalle

+Las minutas de la última reunión del Fed confirmaron sus intenciones de mantener la tasa de interés en un nivel restrictivo hasta ver más progreso en la inflación y siempre que la actividad económica siga siendo resiliente, además sugieren paciencia para evaluar el impacto de las medidas comerciales y migratorias del Presidente D. Trump sobre la economía. El Vicepresidente del Instituto consideró que ‘tomarían un tiempo’ antes de considerar recortes adicionales en el referencial, considerando la solidez de la economía.

+El Banxico recortó su pronóstico del PIB de México para 2025 de 1.2 a 0.6%, en su Informe Trimestral; mantuvo los de de inflación respecto a su último anuncio. La Junta buscarían llevar la inflación de sus niveles actuales a su meta del 3.0%, pues la postura seguiría siendo algo restrictiva pese a los próximos ajustes en la tasa.

+Las acciones de Walmart caen 7% tras una guía decepcionante.

+Alibaba sube más del 11% gracias a que sus resultados trimestrales superaron las expectativas.

+Herdez presentó un reporte trimestral débil con contracciones en utilidad operativa y neta.

+Nemak reportó que el volumen del 4T24 decreció 7.3% a/a derivado de una estrategia de optimización de inventarios.

+Los ingresos totales de Fibra Mty crecieron 27.7% a/a en 4T24, con un alza de 29.3% en Ebitda y en flujo de operación que aumentó 62.4%.

+Los ingresos consolidados de Fibra Shop crecieron 13.2% a/a en 4T24, con un aumento de 12.5% en Ebitda y 11.9% en utilidad neta.

A seguir...

+En los EE. UU., subastas del mercado de dinero, inventarios semanales de petróleo, y comentarios de miembros del Fed; en México, las últimas minutas del Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,145.75 ↓	-0.28	3.54
Futuros Dow Jones	44,552.00 ↓	-0.36	3.92
Futuros Nasdaq	22,198.00 ↓	-0.24	4.58
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,096.52 ↓	-0.70	10.77
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.39 ↓	-0.29	-2.11
EURUSD	1.04 ↑	0.20	0.87
USDJPY	150.13 ↓	-0.88	-4.50
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.52 ↓	-1.18	-4.8
Bono 10 años MX	9.83 ↔	0.00	-60.3
TIE fondeo 1d	9.49 ↔	0.00	-71.0
Cetes 28d	9.37 ↔	0.00	-67.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,935.94 ↑	0.09	11.87
Petróleo WTI	72.58 ↑	0.46	1.20
Cobre	462.35 ↑	1.34	14.83

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	231.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.35	9.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.41	9.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	9.32	9.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	9.52	9.52	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	10.33	10.33	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.40	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	4.23	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.19	4.19	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.03	4.03	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.03	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	2.30	n.d.
07:30		Inicios de casas	Ene. 25	★	m/m%	15.50	15.50	-7.00
07:30		Permisos de construcción	Ene. 25	★	m/m%	-0.70	-0.70	-2.30
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.23	4.23	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%	4.90	4.90	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	29 Ene. 25	★				
16:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Ene. 25	■	a/a%	2.50	2.50	n.d.
Jue. 20								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Dic. 24	■	a/a%	-1.90	-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	219.00	n.d.	215.00
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

